

Аудиторское заключение независимого аудитора
о финансовой отчетности

**Акционерного общества «Негосударственный
Пенсионный Фонд Сбербанка»**

за 2016 год

Апрель 2017 г.

**Аудиторское заключение независимого аудитора
о финансовой отчетности
Акционерного общества
«Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет об изменениях капитала	7
Отчет о движении денежных средств	8
Примечания к финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	9
2. Принципы подготовки финансовой отчетности	9
3. Основные положения учетной политики	10
4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	21
5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения	24
6. Денежные средства и их эквиваленты	25
7. Средства в кредитных организациях	25
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26
9. Обязательства по пенсионной деятельности	28
10. Капитал	29
11. Взносы по пенсионной деятельности	29
12. Выплаты и расторжения по пенсионной деятельности	29
13. Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	30
14. Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	30
15. Административные и прочие операционные расходы	32
16. Договорные и условные обязательства	32
17. Налог на прибыль	33
18. Управление рисками	34
19. Управление капиталом	44
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов	44
21. Операции со связанными сторонами	47
22. События после отчетной даты	47



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру Акционерного общества
«Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка» несет ответственность за составление и достоверность указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка» по состоянию на 31 декабря 2016 г., его финансовые результаты и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

А.М. Виноградова
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

27 апреля 2017 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 10 июня 2014 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1147799009160.
Местонахождение: 115162, Россия, г. Москва, ул. Шаболовка, 31Г.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

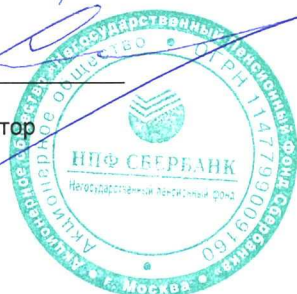
**Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2016 г.**

(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	[6]	46 145	2 329
Средства в кредитных организациях	[7]	27 643	50 994
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	[8]	305 489	208 151
Дебиторская задолженность		17	13
Текущий налоговый актив		1	–
Отложенный налоговый актив		10	–
Основные средства		72	23
Нематериальные активы		96	49
Прочие активы		1	28
Итого активов		379 474	261 587
Обязательства			
Обязательства по пенсионной деятельности	[9]	368 063	256 480
Текущее обязательство по налогу на прибыль		694	320
Кредиторская задолженность		2 279	2 107
Прочие обязательства		38	13
Итого обязательств		371 074	258 920
Капитал			
Уставный капитал	[10]	150	150
Резервный капитал		8	8
Страховой резерв	[10]	876	664
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	[10]	2 782	695
Нераспределенная прибыль		4 584	1 150
Итого капитал		8 400	2 667
Итого обязательств и капитала		379 474	261 587

Подписано и утверждено к выпуску 27 апреля 2017 г.

Г.В. Морозова
Генеральный директор



**Отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**

(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Взносы по пенсионной деятельности	[11]	103 263	162 275
Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности	[12]	(19 358)	(8 083)
Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности	[9]	(111 503)	(172 021)
Расходы, непосредственно связанные с гарантированием пенсионных накоплений		(39)	(23)
Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	[14]	36 089	23 484
Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	[13]	(1 388)	(958)
Административные и прочие операционные расходы	[15]	(614)	(487)
Прочие доходы за вычетом расходов		47	8
Прибыль до налогообложения		6 497	4 195
Расход по налогу на прибыль	[17]	(684)	(321)
Чистая прибыль за год		5 813	3 874
Итого совокупный доход за год		5 813	3 874

Подписано и утверждено к выпуску 27 апреля 2017 г.

Г.В. Морозова
Генеральный директор



**Отчет об изменениях капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**

(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Резервный капитал	Страховой резерв	Резерв по обязательному пенсионному страхованию	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2014 г.	150	–	489	200	(1 966)	(1 127)
Прибыль за год	–	–	–	–	3 874	3 874
Итого совокупный доход за год	–	–	–	–	3 874	3 874
Изменение страхового резерва	–	–	175	–	(255)	(80)
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	–	–	–	495	(495)	–
Формирование резервного капитала	–	8	–	–	(8)	–
На 31 декабря 2015 г.	150	8	664	695	1 150	2 667
Прибыль за год	–	–	–	–	5 813	5 813
Итого совокупный доход за год	–	–	–	–	5 813	5 813
Изменение страхового резерва	–	–	212	–	(292)	(80)
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	–	–	–	2 087	(2 087)	–
На 31 декабря 2016 г.	150	8	876	2 782	4 584	8 400

**Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**

(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2016 г.	2015 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Пенсионные взносы		103 263	162 275
Пенсионные выплаты и расторжения договоров		(19 334)	(8 049)
Расходы по заключению и обслуживанию договоров страхования оплаченные		(2 110)	(252)
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(317)	(290)
Расходы, связанные с размещением средств пенсионных резервов и инвестированием накоплений, оплаченные		(1 553)	(432)
Денежные средства, выплаченные прочим поставщикам товаров и услуг		(155)	(89)
Операционные налоги и страховые взносы уплаченные		(85)	(82)
Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(93 030)	(154 471)
Чистое изменение средств в кредитных организациях		24 436	(12 510)
Проценты полученные		32 891	15 056
Дивиденды полученные		217	176
Взносы в АСВ уплаченные		(23)	(9)
Прочие платежи		(21)	(100)
Чистый приток/(отток) денежных средств по операционной деятельности до налогообложения		44 179	1 223
Налог на прибыль уплаченный		(320)	–
Чистый приток/(отток) денежных средств по операционной деятельности		43 859	1 223
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и НМА		(43)	(11)
Чистый приток/(отток) денежных средств по инвестиционной деятельности		(43)	(11)
Чистый приток/(отток) денежных средств и их эквивалентов	[6]	43 816	1 212
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	[6]	2 329	1 117
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	[6]	46 145	2 329

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности

АО «НПФ Сбербанка» (далее – «Фонд») был создан в результате реорганизации некоммерческой организации «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка» в форме преобразования в акционерное общество в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 г. № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах». По состоянию на 31 декабря 2016 г. единственным акционером Фонда является Публичное акционерное общество «Сбербанк России» (ПАО Сбербанк), который приобрел 100% выпущенных акций в июне 2014 года. Основным акционером ПАО Сбербанк является Центральный банк Российской Федерации (далее – «Банк России»), которому по состоянию на 31 декабря 2016 г. принадлежит 52,3% обыкновенных акций Банка или 50,0% плюс одна акция от количества всех выпущенных обыкновенных и привилегированных акций Банка.

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: Российская Федерация, 115162, Москва, ул. Шаболовка, 31Г. Головной офис Фонда расположен по тому же адресу.

Основная деятельность Фонда – обязательное пенсионное страхование и негосударственное пенсионное обеспечение. Фонд работает на основании лицензии 41/2 от 16 июня 2009 г., выданной Федеральной службой по финансовым рынкам.

Фонд осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

В декабре 2016 года продлен до 2019 года включительно мораторий на формирование пенсионных накоплений граждан (в соответствии со статьей 1 Федерального закона от 19 декабря 2016 г. № 447-ФЗ «О внесении изменений в статью 33.3 Федерального закона «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и статью 6.1 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам обязательного пенсионного страхования в части права выбора застрахованными лицами варианта пенсионного обеспечения»).

Осенью 2016 года Банком России и Минфином России представлена концепция реформирования накопительной пенсионной системы (внедрение системы индивидуального пенсионного капитала), предполагающая добровольный характер накопительного страхования с одновременным расширением мер, стимулирующих рост пенсионных накоплений граждан.

Ожидаемый срок перехода на новую (реформированную) систему накопительного страхования – 2019 год.

Эти события могут иметь дальнейшее существенное влияние на операции Фонда и его финансовое положение, эффект которых сложно предсказать. Будущая экономическая ситуация и ситуация в области законодательства и их влияние могут отличаться от текущих ожиданий руководства Фонда.

Руководство Фонда считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Фонда в текущих условиях.

2. Принципы подготовки финансовой отчетности

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

Фонд ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета («РСБУ»). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного отражения с учетом принципов учета, установленных МСФО.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

Данная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей, если не указано иное.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики

Основы составления финансовой отчетности

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в финансовой отчетности, если не указано иное.

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

Изменения учетной политики

Фонд применил следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты:

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

Поправки к МСФО (IAS) 1 скорее разъясняют, а не значительно изменяют существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- ▶ требования МСФО (IAS) 1 к определению существенности;
- ▶ отдельные статьи в отчете(-ах) о прибылях и убытках и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- ▶ у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- ▶ доля ПСД ассоциированных компаний и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи с расшифровкой по статьям, которые будут или не будут впоследствии переклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(-ах) о прибылях и убытках и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на финансовое положение и результаты деятельности Фонда.

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

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям. Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Фонда.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения учетной политики (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.

Данные улучшения вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Они включают, в частности, следующие изменения:

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Данная поправка должна применяться перспективно.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна проводиться на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

Финансовые инструменты – Ключевые методы оценки

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

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, поставочных производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются такие некотируемые долевые инструменты.

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 комиссии, 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 на осуществление сделки не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства осуществляется на основном для данного актива или обязательства рынке либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства. Справедливая стоимость представляет собой текущую цену спроса на финансовые активы, текущую цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на рынке, и среднюю цену между текущей ценой спроса и предложения, когда Фонд находится в короткой и длинной позиции по одному и тому же финансовому инструменту. «Котируемые на активном рынке» означает, что котировки по данным инструментам являются свободно и регулярно доступными на фондовой бирже или в другой организации, а также то, что эти цены отражают действительные и регулярные рыночные операции, осуществляемые на рыночных условиях.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты – Ключевые методы оценки (продолжение)

Методики оценки применяются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна информация о рыночных ценах сделок. Такие методики оценки включают в себя модели дисконтированных денежных потоков, общепринятые модели оценки стоимости опционов, а также модели, основанные на данных об аналогичных операциях, совершаемых на рыночных условиях, или на финансовых показателях объекта инвестиций. Для расчетов с помощью данных методик оценки может оказаться необходимым сформировать суждения, не подтвержденными рыночными данными. В случае если изменение суждений в сторону возможной альтернативы ведет к существенным изменениям прибыли, доходов, общей величины активов или обязательств, необходимые раскрытия приведены в данной финансовой отчетности.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, с корректировкой на наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании, любых премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая комиссии, отложенные при их получении, в случае наличия таковых), не отражаются отдельно, а включаются в текущую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение определенного периода с целью получения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на текущую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой текущей стоимости финансового инструмента. Премии и дисконты по инструментам с плавающей ставкой амортизируются до даты следующего пересмотра процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд к плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссии и сборы, выплаченные или полученные сторонами контракта и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные, наблюдаемые на активном рынке.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Фонд принимает обязательство поставить финансовый инструмент. Все другие операции по приобретению и продаже признаются, когда Фонд становится стороной контракта по операциям с данными сторонами.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые могут быть конвертированы в известную сумму денежных средств в течение одного дня и которые подвержены незначительному изменению стоимости. Все краткосрочные размещения в банках за исключением депозитов «овернайт», показаны в составе средств в других банках. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Платежи и поступления, представленные в отчете о движении денежных средств, являются переводами наличных денежных средств и их эквивалентов, осуществленными Фондом.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях представляют собой денежные средства, предоставляемые Фондом банкам-контрагентам на основании заключаемых депозитных договоров на срок более одного банковского дня. Средства в кредитных организациях отражаются по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Руководство Фонда относит ценные бумаги в данную категорию только в том случае, если группа финансовых активов управляется и оценивается по справедливой стоимости и информация о ее изменении регулярно представляется к рассмотрению руководству Фонда.

Финансовые активы, не относящиеся к категории кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток только в редких случаях, возникающих в связи с событием, носящим необычный характер, вероятность повторения которого в ближайшем будущем маловероятна.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, отражаются по справедливой стоимости.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность представляет собой непроизводное финансовое обязательство и учитывается по амортизированной стоимости. Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям пенсионного страхования взаимозачитываются, если существует юридически установленное право для такого взаимозачета.

Прекращение признания финансовых инструментов

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 также передал по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Фонд прекращает признавать финансовые обязательства в случае исполнения, передачи прав, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, признаются на счетах прибылей и убытков по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Фонда отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются просроченный статус финансового актива, финансовое положение заемщика, неудовлетворительное обслуживание долга и возможность реализации соответствующего залога при его наличии.

Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа. Расходы по текущему ремонту и техническому обслуживанию учитываются в составе отчета о совокупном доходе по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Доходы или расходы от выбытия определяются путем сравнения суммы выручки от продажи и текущей стоимости и включаются в состав прибылей и убытков.

Амортизация. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным списанием первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока полезного использования актива с применением следующих годовых ставок амортизации по категориям основных средств:

Офисное оборудование	5-33,33%
Компьютерное оборудование	10-33,33%
Транспортные средства	20%

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Фонд получил бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом ожидаемых затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость актива равна нулю, если Фонд намерен использовать актив до конца физического срока его эксплуатации. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Нематериальные активы

Нематериальные активы Фонда имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение. Приобретенные и признанные нематериальные активы капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данных активов. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования (от 13 до 300 месяцев) на основании линейного метода и оцениваются на предмет обесценения в случае наличия признаков обесценения данных активов.

Обязательства по пенсионной деятельности

Фонд предоставляет следующие виды пенсионного обеспечения:

- ▶ обязательное пенсионное страхование («ОПС») – это деятельность Фонда, осуществляемая в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации», предназначено для обеспечения накопительной части пенсии;
- ▶ негосударственное пенсионное обеспечение («НПО») – это договоры добровольного пенсионного страхования с возможностью получать дополнительный инвестиционный доход.

Фонд классифицирует договоры ОПС с застрахованными лицами и договоры НПО с вкладчиками, участниками и участниками-вкладчиками в зависимости от следующих характеристик:

- ▶ В зависимости от наличия/отсутствия в договоре значительного страхового риска договор может быть классифицирован как договор страхования или инвестиционный договор.
- ▶ В зависимости от наличия условия дискреционного участия (УДУ) договоры классифицируются как договоры с УДУ и договоры без УДУ.

Договор страхования представляет собой договор, по которому одна сторона (страховщик) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя полиса), соглашаясь предоставить компенсацию держателю полиса в случае, если оговоренное будущее событие, возникновение которого неопределенно (страховой случай), неблагоприятно повлияет на держателя полиса.

Для Фонда страховыми рисками являются риск смерти застрахованного лица или участника в течение определенного периода времени, либо риск дожития до определенной даты, а будущее неблагоприятное событие представлено, соответственно, смертью или дожитием. Существенность страхового риска основывается на критериях вероятности страхового случая и величины потенциального эффекта данного случая. Страховые договоры могут также передавать финансовый риск.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

Инвестиционными договорами признаются договоры, содержащие значительный финансовый риск. Финансовый риск представляет собой риск возможного изменения в будущем одного или нескольких из следующих факторов: заданной процентной ставки, цены финансового инструмента, цены товара, обменного курса иностранной валюты, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса, или другой переменной, при условии, что в случае нефинансовой переменной, эта переменная не специфична для стороны по договору.

После того как контракт был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования на весь период его действия, даже если страховой риск существенно снижается в течение этого периода, пока все права и обязательства не аннулированы или не истекли. В тоже время, инвестиционный договор может быть реклассифицирован в страховой, если страховой риск становится значительным в течение срока действия договора.

Страховые и инвестиционные договоры классифицируются как имеющие или не имеющие условие дискреционного участия (УДУ).

Условие дискреционного участия (УДУ)

УДУ – это договорное право на получение в качестве дополнения к гарантированным выплатам, дополнительных выплат, которые:

- ▶ вероятно, будут существенной частью общих выплат по договору;
- ▶ сумма и сроки, которых по договору определяются по усмотрению Фонда;
- ▶ по договору зависят от прибыли или убытка от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов по определенной группе активов, находящихся в распоряжении Фонда.

Гарантированный элемент договора страхования или инвестиционного договора с УДУ признается как обязательство.

Согласно учетной политике Фонда дискреционная часть нераспределенного дохода по договорам с УДУ отражается в качестве обязательства. Фонд включает в состав обязательства по договорам с УДУ обоснованную расчетную оценку ожидаемого распределения инвестиционного дохода за отчетный период на счета застрахованных лиц или участников (вкладчиков). При принятии окончательного решения о размере инвестиционного дохода, подлежащего распределению, часть дохода, ранее признанного как УДУ, становится гарантированной.

Договоры обязательного пенсионного страхования классифицируются как страховые договоры с УДУ на момент их первоначального признания.

В соответствии с п. 4 ст. 9 Закона № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» у Фонда имеются договоры негосударственного пенсионного обеспечения, действующие на основании различных редакций Пенсионных Правил (Правила).

Фонд использует следующие пенсионные схемы для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения:

- ▶ Пенсионная схема № 2 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до полного исчерпания средств на именном пенсионном счете. Выплата негосударственной пенсии осуществляется в течение установленного ряда лет».
- ▶ Пенсионная схема № 3 (редакция Правил 1995 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до исчерпания всей накопленной суммы в течение 10 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 4 (редакция Правил 1995 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до исчерпания всей накопленной суммы в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 5 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и ограниченным наследованием – ежемесячная пожизненная выплата негосударственной пенсии».
- ▶ Пенсионная схема № 6 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и ограниченным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 10 лет».

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

- ▶ Пенсионная схема № 7 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и ограниченным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 8 (редакция Правил 1995 года) – «Схема с установленным размером выплат – выплата единовременной оговоренной суммы по достижении пенсионного возраста и в дальнейшем пожизненная выплата пенсии ежемесячно».
- ▶ Пенсионная схема № 9 (редакция Правил 1995 года, 2000 года) – «Схема для участников, имеющих право на государственную пенсию. Ежемесячная пожизненная выплата дополнительной пенсии через 30 дней после уплаты единовременного взноса с гарантированным периодом выплаты в течение 5 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 15 (редакция Правил 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии без наследования – ежемесячная пожизненная выплата негосударственной пенсии».
- ▶ Пенсионная схема № 16 (редакция Правил 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии без наследования – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 10 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 17 (редакция Правил 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии без наследования – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 19 (редакция Правил 2000 года) – «Схема для участников, имеющих право на государственную пенсию. Ежемесячная пожизненная выплата дополнительной пенсии через 30 дней после уплаты единовременного взноса».
- ▶ Пенсионная схема № 26 (редакция Правил 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и полным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 10 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 27 (редакция Правил 2005 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и полным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 31 – (редакция Правил 2010 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная пожизненная выплата негосударственной пенсии без наследования».
- ▶ Пенсионная схема № 32 – (редакция Правил 2010 года) – «Схема корпоративная с установленным размером взносов – выплата негосударственной пенсии до полного исчерпания средств с частичным наследованием». При назначении пенсии участнику может быть предоставлено право на изменение условий выплаты на определенный срок или пожизненную выплату негосударственной пенсии.
- ▶ Пенсионная схема № 33 – (редакция Правил 2010 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение установленного ряда лет и полным наследованием».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «Универсальный - 4»;
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», Продукт «Универсальный»
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», Продукт «Универсальный Аэрофлот»
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантированный:10 лет».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантированный:15 лет».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантированный: ПВ».

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

С учетом данных характеристик Фонд классифицировал договоры негосударственного пенсионного обеспечения следующим образом:

- ▶ Пенсионные схемы № 2, 3, 4, 26, 27, 32 (кроме планов с пожизненной выплатой пенсии) и 33 не имеют рисков в связи со смертью и (или) дожитием участника ни до, ни после назначения негосударственной пенсии. Фонд классифицирует такие договоры негосударственного пенсионного обеспечения как инвестиционные контракты с УДУ.
- ▶ Пенсионные схемы № 31 и 32 с пожизненной выплатой пенсии предусматривают регулярную выплату негосударственной пенсии участникам пожизненно за счет уплаченных пенсионных взносов. Сумма негосударственной пенсии участников определяется с использованием ставок по аннуитетам, действующим в момент выхода участников на пенсию. Фонд не несет рисков в связи со смертью и (или) дожитием участника до момента назначения пенсионных выплат. В соответствии с МСФО 4 Фонд классифицирует такие договоры как инвестиционные контракты с УДУ на этапе накопления и как страховые контракты с УДУ на этапе выплаты пенсии.
- ▶ Пенсионные схемы № 5, 8, 9, 15, 19 устанавливают сумму пожизненной негосударственной пенсии участникам с использованием ставок по аннуитетам, действующим в момент заключения пенсионного договора. Риски в связи со смертью участника на стадии накопления отсутствуют, однако существует риск дожития участника до пенсионного возраста. Таким образом, страховой риск передается Фонду с самого начала действия договора. Фонд классифицирует договоры негосударственного пенсионного обеспечения по таким пенсионным планам как страховые контракты с УДУ.
- ▶ Пенсионные схемы № 6, 7, 16, 17 устанавливают сумму негосударственной пенсии участникам на срок 10 или 15 лет с использованием ставок по аннуитетам, действующим в момент заключения пенсионного договора. Риски в связи со смертью участника на стадии накопления отсутствуют, однако существует риск дожития участника до пенсионного возраста. Таким образом, страховой риск передается Фонду с самого начала действия договора. Фонд классифицирует договоры негосударственного пенсионного обеспечения по таким пенсионным планам как страховые контракты с УДУ.
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукты «Универсальный - 4», «Универсальный», «Универсальный Аэрофлот», не имеют рисков в связи со смертью и (или) дожитием участника ни до, ни после назначения негосударственной пенсии. Фонд классифицирует такие договоры негосударственного пенсионного обеспечения как инвестиционные контракты с УДУ.
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукты «Гарантированный:10 лет», «Гарантированный:15 лет», не имеют рисков в связи со смертью и (или) дожитием участника ни до, ни после назначения негосударственной пенсии. Фонд классифицирует такие договоры негосударственного пенсионного обеспечения как инвестиционные контракты с УДУ;
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантированный: ПВ». Риски в связи со смертью участника на стадии накопления отсутствуют, однако существует риск дожития участника до пенсионного возраста. Таким образом, страховой риск передается Фонду с самого начала действия договора. Фонд классифицирует договоры негосударственного пенсионного обеспечения по таким пенсионным планам как договоры страхования с УДУ.

Подробное описание пенсионных схем в части описания порядка уплаты пенсионных взносов, описания порядка назначения и выплаты негосударственных пенсий, описание условий прекращения пенсионного плана и т.д. содержится в Пенсионных Правилах.

Обязательства по пенсионным договорам

Обязательства по договорам страхования признаются на наиболее раннюю из следующих дат:

- ▶ начало периода страхового покрытия;
- ▶ дата, на которую Фонд должен получить первый платеж согласно условиям договора ОПС или НПО.

Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения представляют собой накопленные взносы за вычетом выплат, увеличенные на сумму дохода, полученного в результате инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов. При этом на каждую отчетную дату производится оценка адекватности сформированных обязательств.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Проверка адекватности обязательств по договорам пенсионного страхования

На каждую отчетную дату производится оценка адекватности сформированных обязательств при помощи теста по оценке адекватности обязательств. Стоимость обязательств может быть увеличена, если наблюдается их недостаточность для покрытия будущих выплат.

Резерв под обязательства и отчисления

Резерв под обязательства и отчисления является обязательством нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы создаются при возникновении у Фонда обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших в результате событий, произошедших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Фонда потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Операционная аренда

Операции аренды, по которым к Фонду не переходят все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, представляют собой сделки операционной аренды. Платежи по операционной аренде отражаются в составе расходов в отчете о совокупном доходе по линейному методу в течение срока аренды. Условные арендные платежи признаются как расходы в том отчетном периоде, в котором они имели место. У Фонда нет договоров аренды, которые он не может расторгнуть в течение определенного времени.

Налог на прибыль

В финансовой отчетности отражены расходы по налогу на прибыль в соответствии с требованиями действующего или вступившего в силу на отчетную дату законодательства Российской Федерации. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются на счетах прибылей и убытков, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом же или другом периоде в составе прочего совокупного дохода.

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

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате в бюджет / возмещению из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды.

Расходы по прочим налогам, кроме налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их текущей стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц при первоначальном признании деловой репутации или прочих активов, или обязательств по сделке, если эта сделка при первоначальном учете не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или 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 взаимозачитываются.

Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по договорам страхования с УДУ и инвестиционным договорам с УДУ признаются в составе доходов в момент наступления ответственности по договору. В соответствии с условиями действующих пенсионных схем, ответственность наступает в момент поступления первоначального пенсионного взноса от ПФР, других НПФ или вкладчика. Последующие взносы признаются в составе доходов в те периоды, когда они подлежат оплате застрахованным лицом, вкладчиком в соответствии с условиями договора.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности отражаются в отчете о совокупном доходе по мере их возникновения на основе оцененного обязательства по выплате компенсации застрахованным лицам, участникам и вкладчикам или третьим лицам.

Выплаты осуществляются, когда в отношении договора страхования с УДУ или инвестиционного договора с УДУ соблюдены следующие условия: наступление пенсионных оснований; и наличие у Фонда заявления участника о назначении негосударственной пенсии (для договоров негосударственного пенсионного обеспечения) или о назначении накопительной пенсии и (или) срочной пенсионной выплаты или единовременной выплаты (для договоров обязательного пенсионного страхования).

Для учета выплат пенсий Фонд одновременно уменьшает размер обязательств, из которых была произведена выплата, на сумму выплаты, и отражает расход в отчете о совокупном доходе.

Выкупные суммы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения отражаются в составе расходов и уменьшают размер обязательств как выплаты, на дату фактической выплаты денежных средств.

Выплаты правопреемникам и наследникам отражаются в составе расходов на основании полученных заявлений. Одновременно с отражением выплаты в составе расходов Фонд уменьшает размер обязательств на сумму выплат. Уменьшение обязательств по договорам страхования и обязательств по инвестиционным договорам с УДУ отражается по строке «Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности» отчета о совокупном доходе.

Выплаты по договорам страхования и инвестиционным договорам с УДУ включают в себя все выплаты, возникающие в течение года, а также выплачиваемые страхователям добавочные страховые выплаты, объявленные по договорам с УДУ. Выплаты в связи со смертью и выплаты в случае расторжения договоров отражаются на основании полученных уведомлений. Выплаты по истечении сроков действия и выплаты аннуитетов отражаются при наступлении сроков платежа.

Расторжения договоров по пенсионной деятельности представляют собой перевод средств пенсионных накоплений по договорам обязательного пенсионного страхования от Фонда в адрес нового страховщика. Обязательство по переводу средств пенсионных накоплений по закрытым договорам у Фонда возникает в момент получения от ПФР уведомления о внесении изменений в единый реестр застрахованных лиц.

В отчете о совокупном доходе расторжения отражаются в момент наступления обязательства по переводу средств пенсионных накоплений.

Инвестиционный доход

Процентные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о совокупном доходе в составе процентных доходов. Дивидендный доход признается в момент установления права Фонда на получение соответствующих выплат. Другие изменения в справедливой стоимости, а также прибыль или убыток в момент реализации ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, отражаются в отчете о совокупном доходе в составе доходов за вычетом расходов/(расходов за вычетом доходов) по операциям с ценными бумагами, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток, в отчетном периоде, когда они возникли.

В соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» Фонд обязан направлять на пополнение обязательств по договорам пенсионного страхования не менее 85 процентов дохода, полученного от инвестирования соответствующих активов после вычета вознаграждения управляющей компании и специализированному депозитарию.

Распределение инвестиционного дохода на счета застрахованных лиц, вкладчиков и участников осуществляется на основании решения Совета директоров Фонда по итогам финансового года.

Отрицательный результат инвестирования не подлежит распределению на счета застрахованных лиц, вкладчиков и участников и подлежит покрытию за счет собственных средств Фонда.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание расходов

Расходы, возникающие в результате заключения и сопровождения договоров страхования, признаются в том отчетном периоде, в котором фактически были осуществлены и не распределяются на весь период жизни договора страхования.

Процентные доходы и расходы по всем процентным инструментам отражаются на счетах прибылей и убытков по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает распределение во времени всех комиссий и сборов, уплаченных и полученных сторонами договора и составляющих неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затрат по сделке, а также всех прочих премий или дисконтов в качестве компонентов, входящих в состав процентного дохода или расхода. В случае если влияние комиссий, сборов, премий или дисконтов не существенно, эффективная процентная ставка приравнивается к контрактной процентной ставке.

Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть оказаны.

Расходы на гарантийные взносы в агентство по страхованию вкладов признаются в том периоде, к которому они относятся. Источником уплаты гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений для Фонда является доход от инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам отчетного года; при недостаточности или отсутствии дохода от инвестирования в отчетном году – собственные средства; при недостаточности или отсутствии указанных источников – средства пенсионных накоплений застрахованных лиц, сформированных у Фонда.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления

Расходы на заработную плату, взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования Российской Федерации, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии, материальная помощь и неденежные льготы начисляются в году, когда соответствующие работы были выполнены сотрудниками Фонда.

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

Фонд не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке их ликвидности в соответствии со сложившейся практикой в финансовом секторе. Анализ активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения представлен в Примечании 18.

Представление кредитного качества

Оценка кредитного качества денежных средств и их эквивалентов, средств в банках, ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, основывается на рейтингах международных рейтинговых агентств следующим образом.

Финансовые инструменты, номинированные в местной валюте, оцениваются на основе рейтингов, присвоенных задолженности в местной валюте.

Финансовые инструменты, номинированные в иностранной валюте, оцениваются на основе рейтингов, присвоенных задолженности в иностранной валюте. В случае, когда эмитенту или эмиссии был одновременно присвоен инвестиционный и спекулятивный рейтинг различными рейтинговыми агентствами, выполняются следующие шаги:

- ▶ анализ делается по общему числу присвоенных инвестиционных и спекулятивных рейтингов, и применяется простой принцип большинства;
- ▶ если эмитенту или эмиссии присваивается одинаковое количество инвестиционных и спекулятивных рейтингов, для целей подготовки финансовой отчетности используется спекулятивный рейтинг.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Ниже представлены стандарты, которые были выпущены, но не вступили в силу, на дату публикации финансовой отчетности Фонда. Фонд планирует, при необходимости, применить эти стандарты, когда они вступят в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, допускается досрочное применение). В июле 2014 года Совет по МСФО (IASB) выпустил финальную версию стандарта МСФО (IFRS) 9, которая включает в себя все стадии проекта по финансовым инструментам и заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- ▶ Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- ▶ Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами предприятия и от того, включают ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда предприятие одновременно удерживает потоки денежных средств от активов и продает активы, могут быть отнесены к категории отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, которые не содержат потоки денежных средств, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты теперь не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- ▶ Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. Однако руководство может принять окончательное решение об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если рассматриваемый инструмент не относится к категории «предназначенных для торговли». Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- ▶ Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- ▶ МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что предприятия должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за двенадцать месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не кредитным убыткам за двенадцать месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- ▶ Пересмотренные требования к учету при хеджировании обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте не рассматривается учет при макрохеджировании.

Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Фонда, однако существенного влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств Фонда не ожидается.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

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

В мае 2014 г. Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», который вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. МСФО (IFRS) 15 определяет принципы признания выручки и должен применяться ко всем договорам с покупателями. Однако процентные и комиссионные доходы, непосредственно связанные с финансовыми инструментами и договорами аренды, остаются вне сферы действия МСФО (IFRS) 15 и будут регулироваться другими действующими стандартами (например, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка должна признаваться по факту передачи товаров или услуг в размере возмещения, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг. Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 г. Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. Для арендодателей порядок учета договоров аренды по новому стандарту существенно не изменится. Однако для арендаторов вводится требование признавать большинство договоров аренды путем отражения на балансе обязательств по аренде и соответствующих им активов в форме права пользования. Арендаторы должны использовать единую модель для всех признаваемых договоров аренды, но имеют возможность не признавать краткосрочную аренду и аренду, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Порядок признания прибыли или убытка по всем признаваемым договорам аренды в целом соответствует текущему порядку признания финансовой аренды, при этом процентные и амортизационные расходы должны будут признаваться отдельно в отчете о прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

В январе 2016 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие порядок учета отложенных налоговых активов, связанных с долговыми инструментами, которые для целей бухгалтерского учета оцениваются по справедливой стоимости, а для целей налогового учета – по первоначальной стоимости.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»

В январе 2016 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», чтобы улучшить раскрытие компаниями информации о своей финансовой деятельности и обеспечить пользователям более точное представление о позиции компаний по ликвидности. Согласно новым требованиям, компании должны будут раскрывать информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, в результате колебаний валютных курсов). Поправки вступают в силу 1 января 2017 г.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», относящиеся к классификации и оценке операций по выплатам на основе акций. Поправки призваны устранить расхождения в практике применения стандарта, но рассматривают ограниченный круг вопросов, касающихся только классификации и оценки. В поправках уточняются требования по трем основным областям:

- ▶ влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами;
- ▶ классификация операции по выплате на основе акций, условия которой разрешают компании удержать часть долевых инструментов, подлежащих передаче сотруднику, для выполнения обязанности по уплате соответствующего налога за этого сотрудника;
- ▶ порядок учета в случаях, когда модификация условий операции по выплате на основе акций требует ее реклассификации из категории операций с расчетами денежными средствами в категорию операций с расчетами долевыми инструментами.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Применение поправок не потребует от компаний пересчета данных за предыдущие периоды; ретроспективное применение разрешается при условии, что компания примет решение применять все три поправки сразу и выполнит некоторые другие критерии. Также разрешается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 – Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять новый стандарт по учету договоров страхования, который сейчас разрабатывается Советом по МСФО вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 г., но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9.

Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2014-2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Поправки оказывают влияние на три стандарта.

Поправки уточняют, что требования МСФО (IFRS) 12 к раскрытию информации, за исключением относящихся к раскрытию обобщенной финансовой информации о дочерних организациях, совместных предприятиях и ассоциированных организациях, распространяются на инвестиции в другие организации, которые классифицируются как инвестиции, предназначенные для продажи или как прекращаемая деятельность в соответствии с МСФО (IFRS) 5. МСФО (IFRS) 1 был изменен, и некоторые из краткосрочных исключений из МСФО, касающиеся раскрытия информации о финансовых инструментах, вознаграждений работникам и инвестиционных компаний, были удалены после того, как они были применены по назначению. Поправки к МСФО (IAS) 28 уточняют, что организация – инвесторы выбор применительно к каждому объекту инвестиции применять оценку объекта инвестиций по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 28, если в качестве инвестора выступает организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях или паевой инвестиционный фонд, доверительный паевой фонд или подобного рода организация, включая связанные с инвестициями страховые фонды. Помимо этого, у организации, которая не является инвестиционной компанией, может быть ассоциированная организация или совместное предприятие, которые являются инвестиционной компанией. МСФО (IAS) 28 разрешает такой организации при применении метода долевого участия применять оценку по справедливой стоимости, которая была использована такой ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимся инвестиционной компанией. Поправки уточняют, что такой выбор также возможен применительно к каждому объекту инвестиции.

КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), – это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Поправки уточняют требования к переводу в состав / из состава инвестиционной недвижимости в части объектов незавершенного строительства. До выхода поправок, в МСФО (IAS) 40 не было отдельного руководства в отношении перевода в состав / из состава инвестиционной недвижимости применительно к объектам незавершенного строительства. Поправка уточняет, что не было намерения запретить перевод в состав инвестиционной недвижимости объектов инвестиционной недвижимости, находящихся в процессе строительства или развития и классифицированных как запасы, в случае очевидного изменения характера использования. МСФО (IAS) 40 был дополнен для подкрепления порядка применения принципов перевода в состав / из состава инвестиционной недвижимости в соответствии с МСФО (IAS) 40 с уточнением, что перевод в состав / из состава инвестиционной недвижимости может быть совершен только в случае изменения характера использования недвижимости; и такое изменение характера использования будет требовать оценки возможности классификации недвижимости в качестве инвестиционной. Такое изменение характера использования должно быть подтверждено фактами.

В настоящее время Фонд изучает положения этих стандартов, их влияние на Фонд и сроки их применения.

5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения

Фонд производит оценки и допущения, которые влияют как на отражаемые в составе финансовой отчетности суммы, так и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем отчетном периоде. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки.

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в составе консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Расчет справедливой стоимости финансовых инструментов проводится Фондом на основе доступной рыночной информации, если таковая имеется, и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночных данных в целях расчета справедливой стоимости требуется профессиональное суждение.

Оценка обязательств по пенсионной деятельности

Допущения и оценочные значения, использованные Фондом для оценки пенсионных обязательств, основаны на исходных данных, которыми Фонд располагал на момент подготовки финансовой отчетности.

Основными допущениями для оценки и тестирования адекватности пенсионных обязательств являются ставка дисконтирования, допущения о смертности, инвестиционном доходе, темпе индексации пенсий и расходах на обслуживание.

Ставка дисконтирования основывается на текущих ставках с учетом риска, характерного для данного обязательства.

Таблицы смертности, используемые Фондом, основаны на последних доступных на отчетную дату официальных таблицах смертности и включают корректировку для отражения ожидаемого будущего увеличения продолжительности жизни, так как широкий диапазон изменений образа жизни может привести к существенным изменениям риска, связанного с продолжительностью жизни в будущем.

Расчетные оценки также выполняются в отношении будущего инвестиционного дохода, возникающего по активам, используемым в качестве обеспечения по договорам страхования и инвестиционным договорам с УДУ. Эти оценки основываются на текущей рыночной доходности, а также на ожиданиях относительно развития событий в экономической и финансовой сфере в будущем.

Темп индексации пенсий основывается на исторических данных об индексации и доле полученного инвестиционного дохода, направленного на индексацию, ожиданиях относительно индексации пенсий в будущем.

Допущения относительно будущих расходов основываются на текущих уровнях расходов либо на законодательно установленном уровне расходов, скорректированных на ожидаемые изменения в будущем.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения (продолжение)

Текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Фонду обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Более подробно информация об использованных допущениях и принципах их определения представлена в Примечании 18.

Обесценение дебиторской задолженности и предоплат

Фонд регулярно анализирует дебиторскую задолженность и предоплаты на предмет обесценения. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в прибыли или убытке за период, Фонд применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по портфелю активов, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному активу в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса дебиторов в группе или национальных или местных экономических условиях, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств.

Резервы бонусов и неиспользованных отпусков

Резервы на выплату бонусов сотрудникам и оплату неиспользованных отпусков признаются, если Фонд вследствие определенного события в прошлом имеет текущие юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Расходы, связанные с какими-либо резервами, представляются в отчете о совокупном доходе.

6. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Расчетные счета и депозиты овернайт в банках	1 201	57
Денежные средства на счетах доверительного управления	44 922	2 271
Средства на счетах небанковских расчетных организаций	22	1
Итого денежных средств и эквивалентов	46 145	2 329

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. расчетные счета и депозиты «овернайт» в банках представляют собой остатки по операциям с крупнейшими и широко известными российскими банками, имеющими рейтинг ВВ- и выше в соответствии с рейтинговой шкалой, разработанной международными рейтинговыми агентствами.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. отсутствуют ограничения на право использования денежных средств и их эквивалентов.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. приблизительно равна балансовой.

7. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях на 31 декабря 2016 г. представлены депозитами, размещенными в российских рублях в крупных российских банках на срок более 1 рабочего дня под ставки 7,95%-12,97% (31 декабря 2015 г.: 4,00%-20,00%).

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

7. Средства в кредитных организациях (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 г. депозиты в зависимости от контрактных сроков были распределены следующим образом:

	31 декабря 2016 г.	Годовая процентная ставка
До 1 месяца	400	от 7,95% до 7,95%
От 1 до 3 месяцев	1 307	от 9,45% до 9,50%
От 3 до 6 месяцев	2 159	от 9,50% до 9,70%
От 6 до 12 месяцев	314	от 10,05% до 10,05%
От 1 года до 3 лет	23 463	от 10 00% до 12,97%
Итого средства в кредитных организациях	27 643	от 7,95% до 12,97%

По состоянию на 31 декабря 2015 г. депозиты были распределены следующим образом:

	31 декабря 2015 г.	Годовая процентная ставка
До 1 месяца	13 278	От 4,00% до 11,36%
От 1 до 3 месяцев	669	От 10,00% до 10,15%
От 6 до 12 месяцев	2 979	От 11,50% до 16,00%
От 1 года до 3 лет	34 068	От 8,50% до 20,00%
Итого средства в кредитных организациях	50 994	От 4,00% до 20,00%

Диверсификация портфеля депозитов в банках вызвана необходимостью соблюдения требований Федерального закона 75-ФЗ от 7 мая 1998 г. «О негосударственных пенсионных фондах».

На 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными.

Средства в кредитных организациях размещены в российских банках, имеющих рейтинг ВВ- и выше в соответствии с рейтинговой шкалой, разработанной международными рейтинговыми агентствами.

Справедливая стоимость средств в кредитных организациях на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. приблизительно равна балансовой.

8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долговые ценные бумаги	301 591	206 424
Корпоративные облигации	258 520	193 919
Облигации федерального займа	35 845	4 680
Муниципальные и субфедеральные облигации	7 226	7 825
Долевые ценные бумаги	3 898	1 214
Акции	3 898	1 214
Паевые инвестиционные фонды	–	513
Закрытые паевые инвестиционные фонды	–	513
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	305 489	208 151

Справедливая стоимость ценных бумаг, относимых к категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется на основании рыночных котировок, либо по модели определения текущей справедливой стоимости в случае отсутствия торгов по ценной бумаге.

Так как ценные бумаги, относимые к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости, Фонд не анализирует и не отслеживает признаки их обесценения.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Все ценные бумаги, относимые к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, номинированы в российских рублях.

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2016 г. представлена в таблице ниже:

	<u>Купонный доход</u>	<u>Сроки погашения</u>
Корпоративные облигации	От 7,49% до 13,10%	2017-2051
Облигации федерального займа	От 2,50% до 11,90%	2017-2031
Муниципальные и субфедеральные облигации	От 6,50% до 14,15%	2017-2022

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2015 г. представлена в таблице ниже:

	<u>Купонный доход</u>	<u>Сроки погашения</u>
Корпоративные облигации	От 7,49% до 17,90%	2016-2033
Облигации федерального займа	От 2,50% до 14,42%	2016-2036
Муниципальные и субфедеральные облигации	От 6,89% до 13,26%	2016-2022

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. в инвестиционном портфеле Фонда, оцениваемом по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеются долговые и долевого ценные бумаги с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's. Порядок отнесения по категориям изложен в Примечании 18.

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

	<u>Высокое качество</u>	<u>Стандартное качество</u>	<u>Итого</u>
Корпоративные облигации	63 754	194 766	258 520
Облигации федерального займа	24 307	11 538	35 845
Муниципальные и субфедеральные облигации	1 226	6 000	7 226
Итого долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток	89 287	212 304	301 591

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

	<u>Высокое качество</u>	<u>Стандартное качество</u>	<u>Итого</u>
Корпоративные облигации	55 232	138 687	193 919
Облигации федерального займа	–	4 680	4 680
Муниципальные и субфедеральные облигации	723	7 102	7 825
Итого долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток	55 955	150 469	206 424

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

9. Обязательства по пенсионной деятельности

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. обязательства по пенсионным договорам состояли из следующих позиций:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Обязательства по ОПС по страховым договорам с УДУ	350 407	242 627
Обязательства по НПО по страховым договорам с УДУ	631	673
Обязательства по НПО по инвестиционным договорам с УДУ	17 025	13 100
Обязательства по НПО по инвестиционным договорам без УДУ	–	80
Итого обязательства по пенсионной деятельности	368 063	256 480

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.		
	Обязательства по страховым контрактам с УДУ	Обязательства по инвестиционным контрактам с УДУ	Обязательства по инвестиционным контрактам без УДУ
Обязательства на 31 декабря 2015 г.	243 300	13 100	80
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 11)	100 223	3 040	–
Уменьшение обязательств в связи с пенсионными выплатами (Примечание 12)	(19 095)	(263)	–
Изменение обязательств вследствие начисления дохода по инвестиционным контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	27 783	1 159	–
Актуарная переоценка	(159)	–	–
Прочие изменения	(1 014)	(11)	(80)
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	107 738	3 925	(80)
Обязательства на 31 декабря 2016 г.	351 038	17 025	–

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.		
	Обязательства по страховым контрактам с УДУ	Обязательства по инвестиционным контрактам с УДУ	Обязательства по инвестиционным контрактам без УДУ
Обязательства на 31 декабря 2014 г.	74 588	9 687	104
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 11)	159 651	2 605	19
Уменьшение обязательств в связи с осуществлением пенсионных выплат (Примечание 12)	(7 816)	(224)	(43)
Изменение обязательств вследствие начисления дохода по инвестиционным контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	16 785	1 079	–
Актуарная переоценка	70	–	–
Прочие изменения	22	(47)	–
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	168 712	3 413	(24)
Обязательства на 31 декабря 2015 г.	243 300	13 100	80

По статье прочие изменения отражены реклассификации и движения за счет регуляторных резервов. За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, отчисления в РОПС составили 1 113 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года – 25 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Капитал

Акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка» создано в результате реорганизации Негосударственного Пенсионного Фонда Сбербанка в форме преобразования в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 г. № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Объявленный капитал Фонда на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. составил 150 млн. руб. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Единственным акционером Фонда, владеющим 100% выпущенного уставного капитала, является ПАО Сбербанк.

Страховой резерв создается Фондом для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию создается Фондом для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам об обязательном пенсионном страховании.

Страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию отражаются на каждую отчетную дату и классифицируются для целей МСФО как статьи капитала. Указанные выше резервы, сформированные согласно МСФО, приравниваются к аналогичным резервам, сформированным согласно РСБУ.

11. Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Взносы по пенсионной деятельности		
- по страховым контрактам с УДУ	100 223	159 651
- по инвестиционным контрактам с УДУ	3 040	2 605
- по инвестиционным контрактам без УДУ	—	19
Итого взносов по пенсионной деятельности	103 263	162 275

12. Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности

Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности представляют собой:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Выплаты по договорам по пенсионной деятельности		
- по страховым контрактам с УДУ	(955)	(584)
- по инвестиционным контрактам с УДУ	(263)	(224)
- по инвестиционным контрактам без УДУ	—	(43)
Итого выплат по договорам по пенсионной деятельности	(1 218)	(851)
Переводы в ПФР и другие НПФ	(18 140)	(7 232)
Итого выплат и расторжений договоров по пенсионной деятельности	(19 358)	(8 083)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионному страхованию, в том числе:		
Коммиссионное вознаграждение агентам за заключение договоров по пенсионному страхованию	(1 259)	(756)
Услуги колл-центра за заключение договоров по пенсионному страхованию	(42)	(121)
Расходы на почтовую рассылку застрахованным лицам	(39)	(44)
Архивное хранение договоров	(48)	(37)
Итого расходов по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	(1 388)	(958)

14. Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, в том числе:		
Доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	3 999	3 951
Процентные доходы	34 286	21 025
Дивиденды полученные	217	65
Вознаграждение специального депозитария и управляющих компаний	(2 413)	(1 557)
Итого доходов за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов	36 089	23 484

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

14. Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств (продолжение)

Ниже представлена информация о доходах за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г.:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Доходы за вычетом расходов от реализации финансовых активов оцениваемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков		
Долговые ценные бумаги	738	226
Корпоративные облигации	671	91
Облигации федерального займа	44	72
Муниципальные и субфедеральные облигации	23	63
Долевые ценные бумаги	166	450
Акции	166	450
Паевые инвестиционные фонды	7	–
Закрытые паевые инвестиционные фонды	7	–
Доходы за вычетом расходов от переоценки финансовых активов оцениваемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков		
Долговые ценные бумаги	2 092	3 246
Корпоративные облигации	1 005	1 693
Облигации федерального займа	759	1 400
Муниципальные и субфедеральные облигации	328	153
Долевые ценные бумаги	996	62
Акции	996	62
Паевые инвестиционные фонды	–	(33)
Закрытые паевые инвестиционные фонды	–	(33)
Итого доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	3 999	3 951

Ниже представлена информация о процентных доходах за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г.:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Процентные доходы по депозитам и расчетным счетам	8 361	9 479
Купонный доход по долговым ценным бумагам	25 925	11 546
Корпоративные облигации	23 517	10 398
Облигации федерального займа	1 591	594
Муниципальные и субфедеральные облигации	817	554
Итого процентные доходы	34 286	21 025

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

15. Административные и прочие операционные расходы

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</u>
Заработная плата и премиальные выплаты	(328)	(269)
Социальные налоги на фонд оплаты труда	(73)	(56)
Итого расходы на оплату труда	(401)	(325)
Амортизация основных средств	(7)	(14)
Амортизация нематериальных активов	(15)	(16)
Итого амортизация	(22)	(30)
Аренда основных средств	(43)	(43)
Налоги, за исключением налога на прибыль	(35)	(18)
Расходы на консультационные услуги и аудит	(31)	(15)
Расходы на программное обеспечение и лицензии	(32)	(20)
Расходы на рекламу	(25)	(11)
Прочие расходы на персонал	(14)	(18)
Расходы, связанные с ремонтом и содержанием основных средств	(5)	(4)
Прочие административные расходы	(6)	(3)
Итого прочие административные и операционные расходы	(191)	(132)
Итого административные и прочие операционные расходы	(614)	(487)

16. Договорные и условные обязательства
Условия ведения деятельности

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Фонда. Руководство Фонда считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Фонда в текущих условиях.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Фонд не является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда в будущем.

Налогообложение

Действующее налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям, которые могут применяться на избирательной основе и непоследовательно. В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Фонда применительно к операциям и деятельности Фонда может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Фонда, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

16. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Интерпретация отдельных положений российского налогового законодательства в совокупности с последними тенденциями в правоприменительной практике указывают на потенциальную возможность увеличения как сумм уплачиваемых налогов, так и размера штрафных санкций, в том числе в связи с тем, что налоговые органы и суды могут занимать более жесткую позицию при применении законодательства и проверке налоговых расчетов. При этом определение их размера, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода в случае предъявления исков со стороны налоговых органов не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

На 31 декабря 2016 г. руководство Фонда считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Фонда в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

17. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>
Расход/(экономия) по текущему налогу	694	320
Расход/(экономия) по отложенному налогу	(10)	1
Расход/(экономия) по налогу на прибыль	684	321

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая фонды) в 2016 году составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2016 и 2015 годах составляла 15%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2016 и 2015 годах составляла 9%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

Согласно действующему законодательству Российской Федерации, доходы негосударственных пенсионных фондов по обязательному пенсионному страхованию не подлежат налогообложению, по негосударственному пенсионному обеспечению – доходы облагаются налогом на прибыль только в части, превышающей ставку рефинансирования, начисленную на среднюю сумму размещенных пенсионных резервов за отчетный период.

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

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>
Прибыль/(убыток) до налогообложения	6 497	4 195
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы/(экономия) по налогу на прибыль по официальной базовой налоговой ставке	1 299	839
Доходы по государственным и муниципальным ценным бумагам, налогооблагаемые по иным ставкам	(2)	9
Доходы/расходы по пенсионной деятельности, не учитываемые в целях налогообложения	(362)	(293)
Прочие доходы/расходы, не учитываемые в целях налогообложения	(251)	(200)
Убыток прошлых лет	–	(34)
Расход/(экономия) по налогу на прибыль	684	321

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками

Деятельности Фонда присущи риски. Фонд осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Фондом в ходе процесса стратегического планирования.

Система управления рисками

Механизмы управления рисками Фонда базируются на необходимости соблюдения следующих принципов:

- ▶ осведомленность о рисках;
- ▶ разделение функций, полномочий и областей ответственности;
- ▶ контроль за совокупным уровнем рисков и каждым уровнем риска в частности;
- ▶ сочетание централизованного и децентрализованного подходов;
- ▶ использование информационных технологий;
- ▶ постоянное совершенствование системы управления рисками.

Цели и задачи системы управления рисками Фонда основываются на необходимости обеспечения непрерывности деятельности как специализированного финансового института и в части выполнения Фондом взятых на себя обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Политика управления рисками Фонда состоит в разработке и поддержании в актуальном состоянии системы критериев предельного уровня риска (далее – «Лимиты») и системы показателей рисков, обеспечивающих органы управления Фонда объективными данными для принятия управленческих решений.

Данные системы критериев и показателей разрабатываются Фондом с учетом необходимости соблюдения Фондом правил, требований и ограничений, накладываемых законодательством и регулирующими органами на деятельность Фонда, включая требования и ограничения на финансовые показатели, структуру баланса и операции Фонда.

Фонд следует следующим правилам при управлении рисками:

- ▶ Фонд отказывается от принятия рисков выше предельного уровня;
- ▶ Фонд разрабатывает меры по снижению негативного воздействия рисков, находящихся ниже предельного уровня, что включает в себя:
 - ▶ меры по снижению потенциального негативного воздействия риска;
 - ▶ меры, действия Фонда на случай реализации риска в размерах, превышающих ожидаемый уровень, включая снижение лимитов, переквалификацию риска или отказ от риска.

Система управления рисками Фонда включает в себя:

- ▶ Организационную структуру управления рисками;
- ▶ Систему внутренних нормативных документов, определяющих функционирование системы управления рисками Фонда
- ▶ Систему отчетности по управлению рисками.

При реализации политики по управлению рисками Фонд придерживается следующих принципов:

- ▶ Осведомленность о рисках, т.е. обязанность соблюдения регламентов Фонда по управлению рисками подразделениями, совершающими операции, подверженные рискам;
- ▶ Непрерывность управления рисками, т.е. осуществление процедур и мероприятий по управлению рисками (от идентификации до предоставления отчетности органам управления Фонда) на регулярной основе.
- ▶ Разделение полномочий, т.е. выделение в организационной структуре Фонда подразделений, ответственных за контроль и управление рисками, и обеспечение их независимости от подразделений, осуществляющих операции, подверженные рискам.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Система управления рисками (продолжение)

Организационная структура системы управления рисками включает в себя:

- ▶ Коллегиальный орган корпоративного управления – Совет директоров Фонда;
- ▶ Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор Фонда;
- ▶ Подразделение риск-менеджмента;
- ▶ Коллегиальный орган управления рисками;
- ▶ Подразделения, совершающие операции, подверженные рискам.

Вне зависимости от обязанностей отдельных подразделений по подготовке отчетов и выполнению регламентов по управлению отдельными видами рисков, организацию, контроль и ведение отчетности по рискам Фонда осуществляет Подразделение риск-менеджмента.

Процедуры управления рисками Фонда направлены на про-активное управление и имеют своей целью снижение вероятности и размеров ущерба в случае реализации риска, включающие в отношении отдельных категорий рисков следующие процедуры:

- ▶ Рыночный риск
 - ▶ мониторинг соблюдения ограничений декларации;
 - ▶ мониторинг доходности активов Фонда и ее волатильности;
 - ▶ мониторинг структуры портфелей активов (рискованность, обеспечение безубыточности по году);
- ▶ Кредитный риск
 - ▶ лимиты на эмитентов и инструменты;
 - ▶ мониторинг соблюдения ограничений декларации по группам кредитного риска;
 - ▶ мониторинг кредитного качества эмитентов;
 - ▶ регулярный пересмотр кредитных лимитов.
- ▶ Риск ликвидности
 - ▶ мониторинг соответствия срочности активов и обязательств;
 - ▶ актуарный анализ;
 - ▶ моделирование долгосрочной финансовой устойчивости;
 - ▶ мониторинг рыночной ликвидности по инструментам в активах Фонда;
 - ▶ лимитирование предельных размеров размещения в инструменты с учетом их ликвидности.
- ▶ Операционный риск
 - ▶ мониторинг операционных рисков Фонда;
 - ▶ учет событий операционного риска;
 - ▶ исследование каждого инцидента операционного риска с целью выявления риск-фактора и разработки мер по его снижению/исключению.
- ▶ Актуарный (страховой) риск
 - ▶ оценка современной стоимости обязательств и ее соответствия текущей стоимости активов Фонда;
 - ▶ оценка адекватности основных допущений, используемых при определении современной стоимости обязательств Фонда.

Стратегия управления рисками

В целях управления рисками Фонд сформулировал ряд внутренних политик управления рисками, где наряду с требованиями российского законодательства и рекомендациями, содержащимися в общепризнанных принципах управления рисками, используются собственные методики оценки, показатели и инструменты управления.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Стратегия управления рисками (продолжение)

Стратегия управления рисками Фонда базируется на соблюдении установленного аппетита к риску – агрегированного уровня риска, который Фонд считает допустимым принять в рамках реализации своей бизнес-стратегии.

Процесс интегрированного управления рисками включает в себя пять основных групповых этапов:

- ▶ Идентификация (выявление) рисков Фонда и оценка их существенности – целью этапа является выявление всех существенных рисков, влияющих на деятельность Фонда.
- ▶ Формирование систем управления существенными рисками – целью этапа является распределение функций, либо актуализация такого распределения, по управлению рисками Фонда среди должностных лиц, подразделений, коллегиальных органов формирование (либо актуализация) методологической базы, регламентирующей управление рисками Фонда.
- ▶ Планирование уровня подверженности Фонда рискам – целью этапа является определение целевого уровня рисков Фонда.
- ▶ Установление аппетита к риску Фонда – целью этапа является утверждение и согласование предельно-допустимого уровня рисков, которые вправе принимать на себя Фонд, а также формирование системы лимитов и ограничений, позволяющих соблюсти установленный аппетит к риску Фонда.
- ▶ Управление совокупным уровнем рисков Фонда – целью этапа является обеспечение соответствия уровня рисков Фонда целевым значениям.

Фонд постоянно совершенствует систему управления рисками, стремясь соответствовать лучшим практикам и рекомендациям регулирующих органов. В этой связи предполагается последовательное внедрение и усовершенствование как методов и процессов управления рисками на интегрированном уровне, так и на уровне систем управления отдельными видами рисков.

Кредитный риск

Риск уменьшения стоимости активов Фонда в связи с неисполнением обязательств по уплате процентов и основной суммы эмитентами, банками, в долговые обязательства которых размещены активы Фонда.

Управление кредитным риском осуществляется Фондом через установление ограничений на допустимых контрагентов, включая банки, в которых открываются расчетные счета, а также эмитентов, облигации которых приобретаются в портфели активов Фонда, и банков, на депозиты которых могут размещаться средства.

Фондом регулярно пересматривается и утверждается список эмитентов, финансовые инструменты которых являются допустимыми для размещения средств Фонда. Кроме того, Фондом устанавливаются ограничения концентрации долговых инструментов отдельных эмитентов (заемщиков).

Указанные списки эмитентов являются неотъемлемой частью договоров доверительного управления активами Фонда.

При управлении рисками Фонд оценивает кредитные риски долговых финансовых инструментов, в которые размещены средства Фонда, на основе кредитных рейтингов, присваиваемых эмитентам (заемщикам) международными рейтинговыми агентствами.

Фонд допускает размещение депозитов только в банках, обладающих высоким уровнем кредитоспособности. Фонд ограничивает размещение активов в облигации эмитентов, не обладающих рейтингами международных рейтинговых агентств.

Включение в портфели облигации эмитентов, не имеющих рейтинга международных рейтинговых агентств, допускается в случае включения облигаций эмитента в высший котировальный список.

Фонд классифицирует финансовые активы в следующие категории кредитного качества в зависимости от присвоенных международными рейтинговыми агентствами (Moody's, S&P, Fitch) рейтингов:

- 1) Высокое качество: от BBB- (Baa3) (включая) до AAA (Aaa);
- 2) Стандартное качество: от B- (B3) (включая) до BBB- (Baa3) (не включая);
- 3) Ниже стандартного качества: эмитенты с рейтингами ниже B- (B3) (не включая).

Структура финансовых активов по кредитному качеству раскрыта в соответствующих примечаниях.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)
Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – риск невыполнения в срок обязательств Фонда перед клиентами (вкладчиками, участниками и застрахованными лицами), и контрагентами, а также риск недостаточности высоколиквидных активов для осуществления текущей операционной деятельности. С целью ограничения этого риска руководство осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Фонд владеет портфелем высоколиквидных активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

В таблице ниже представлены активы и обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2016 г. в разрезе сроков, оставшихся до погашения:

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	46 145	–	–	46 145
Средства в кредитных организациях	10 174	17 469	–	27 643
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	305 489	–	–	305 489
Дебиторская задолженность	17	–	–	17
Итого финансовых активов	361 825	17 469	–	379 294
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	22 146	106 645	239 273	368 063
Кредиторская задолженность	2 279	–	–	2 279
Итого финансовые обязательства	24 425	106 645	239 273	370 342
Нетто-позиция	337 400	(89 176)	(239 273)	8 952

По состоянию на 31 декабря 2015 года:

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	2 329	–	–	2 329
Средства в кредитных организациях	35 501	15 493	–	50 994
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	208 151	–	–	208 151
Дебиторская задолженность	13	–	–	13
Итого активов	245 994	15 493	–	261 487
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	26 004	43 005	187 471	256 480
Кредиторская задолженность	2 107	–	–	2 107
Итого обязательств	28 111	43 005	187 471	258 587
Нетто-позиция	217 883	(27 512)	(187 471)	2 900

Нефинансовые активы представлены в основном основными средствами и нематериальными активами с неопределенными сроками погашения.

Способность Фонда выполнять свои обязательства зависит от его способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определенного отрезка времени. Фонд владеет портфелем разнообразных ликвидных активов, в то время как обязательства носят долгосрочный характер. В связи с этим наблюдается существенный запас ликвидности в перспективе 1-5 лет.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск

Риск уменьшения стоимости активов Фонда из-за неблагоприятной конъюнктуры финансового рынка и отдельных его сегментов, включая, но не ограничиваясь: рынок акций, рынок облигаций, валютный рынок. Основной целью управления рыночным риском Фонда является оптимизация уровня рыночного риска в рамках Фонда, соответствие уровня рисков установленным ограничениям, минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий.

Фонд выделяет следующие категории рыночного риска:

- ▶ Фондовый риск – риск уменьшения стоимости активов Фонда вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по открытым Фондом позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах;
- ▶ Процентный риск – риск уменьшения стоимости активов Фонда вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок;
- ▶ Валютный риск – риск уменьшения стоимости активов Фонда вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по открытым Фондом позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах.

Фондовый риск

Фонд допускает размещение средств только в долевые ценные бумаги российских акционерных обществ, обращающиеся на фондовых биржах РФ, при этом максимальная доля долевых ценных бумаг в портфеле определяется инвестиционными декларациями Фонда. По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. Фонд не имеет позиций в производных фондовых финансовых инструментах.

Рыночный риск – торговый портфель

Фонд применяет методику расчета стоимости с учетом риска (VaR) для оценки существующих позиций в долевых ценных бумагах, подверженных рыночному риску, и для оценки потенциальных экономических убытков на основании ряда параметров и допущений о различных изменениях в рыночных условиях. Стоимость с учетом риска (VaR) – метод, используемый для оценки финансового риска путем оценки потенциально возможного неблагоприятного изменения в рыночной стоимости портфеля с заданным уровнем доверительной вероятности и в течение определенного промежутка времени.

Цели применения и ограничения методики расчета стоимости с учетом риска (VaR)

Для оценки фондового риска по портфелю долевых инструментов на 31 декабря 2015 году Фонд использовал модель расчета VaR вариационно-ковариационным методом. По состоянию на 31 декабря 2016 года Фонд поменял подход к оценке фондового риска по портфелю долевых ценных бумаг и перешел на исторический метод расчета VaR. На обе отчетные даты VaR оценивался на период 10 дней, в оценке использовались накопленные исторические данные за 2 года, и доверительный уровень составлял 99%.

Использование модели VaR имеет ограничения, так как эта модель основана на исторической корреляции и волатильности рыночных цен. В силу того факта, что методика расчета VaR, главным образом, основана на данных за прошлые периоды и не может точно предсказать будущие изменения и модификации в факторах риска, вероятность значительных изменений в рыночных условиях может быть недооценена. Значение VaR может быть занижено или завышено вследствие допущений о факторах риска и взаимосвязи таких факторов по определенным инструментам. Несмотря на то, что позиции могут изменяться в течение 10 дней, значение VaR отражает риск по портфелям на конец каждого рабочего дня и не учитывает убытки, которые могут возникнуть за рамками уровня доверительной вероятности в 99%.

Фактические результаты по торговым ценным бумагам отличаются от значений, полученных при помощи модели VaR. В частности, эти значения не дают правильного представления о прибылях и убытках в условиях кризиса на рынке. Для определения достоверности моделей VaR регулярно отслеживаются фактические результаты с тем, чтобы проверить правильность допущений и параметров, использованных при расчете стоимости с учетом риска. Позиции, подверженные рыночному риску, также подлежат регулярному «стресс-тестированию», что позволяет обеспечить уверенность в способности Фонда противостоять крайне неблагоприятным изменениям рыночных условий.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Фондовый риск (продолжение)

Допущения, используемые при расчете стоимости с учетом риска (VaR)

Рассчитанное Фондом значение VaR представляет собой оценку, с уровнем доверительной вероятности 99%, потенциального убытка, размер которого не превысит рассчитанного значения, если текущие позиции, подверженные рыночному риску, не изменятся в течение 10 дней. Использование уровня доверительной вероятности, равного 99%, означает, что в течение промежутка времени, равного десяти дням, убыток, размер которого превышает значение стоимости с учетом риска, в среднем возникает не чаще, чем один раз в сто наблюдений.

Для оценки фондового риска Фонд использует показатель VaR, вычисляемый для горизонта 10 дней и доверительной вероятности 99%.

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
VaR	240	136

Процентный риск

Активы, чувствительные к изменению процентных ставок, включают в себя долговые ценные бумаги и банковские депозиты. Фонд подвержен процентному риску в связи с осуществлением торговых операций с долговыми ценными бумагами.

В соответствии с инвестиционной стратегией Фонд размещает средства в банковские депозиты с фиксированными процентными ставками до погашения и не производит переоценку их стоимости, поэтому оценка чувствительности стоимости депозитов к изменению процентной ставки не осуществляется.

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о совокупном доходе Фонда к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчета о совокупном доходе к допустимым изменениям в процентных ставках рассчитана путем переоценки финансовых активов оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности отчета о совокупном доходе к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2016 г.:

31 декабря 2016 г.	Изменение	Влияние на прибыль/(убыток) до налогообложения
Изменение индекса RGBEY	+110 базисных пунктов	(8 561)
Изменение индекса RGBEY	-110 базисных пунктов	8 560

В таблице ниже представлен анализ чувствительности отчета о совокупном доходе к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2015 г.:

31 декабря 2015 г.	Изменение	Влияние на прибыль/(убыток) до налогообложения
Изменение индекса RGBEY	+311 базисных пунктов	(12 610)
Изменение индекса RGBEY	-311 базисных пунктов	12 610

Валютный риск

Валютный риск возникает в результате того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений валютных курсов.

В связи с тем, что Фонд не осуществляет операций на валютном рынке и не имеет в своем портфеле валютных инструментов, валютный риск для Фонда отсутствует.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск

Риск, связанный с договорами об обязательном пенсионном страховании и договорами негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированными как договоры страхования (далее – «договоры страхования»), представляет собой риск наступления пенсионных оснований, содержащий неопределенность относительно сумм и сроков последующих выплат. Для Фонда страховыми рисками являются риск смерти участника или застрахованного лица в течение определенного периода времени, или риск дожития до определенной даты, а будущее неблагоприятное событие представлено, соответственно, смертью или дожитием.

Основной риск, с которым сталкивается Фонд при заключении договоров страхования, состоит в том, что фактические выплаты превысят балансовую стоимость сформированных Фондом обязательств. Таким образом, целью управления страховым риском является формирование Фондом достаточных балансовых обязательств по страховым договорам.

Пенсионные схемы Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как договоры страхования, предусматривают, в основном, пожизненную выплату пенсии участникам.

Распределение обязательств негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) по договорам страхования со срочной и пожизненной выплатой пенсии представлено в таблице ниже:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Обязательства НПО по договорам страхования с пожизненной выплатой негосударственной пенсии, млн. руб.	566	529
Обязательства НПО по договорам страхования со срочной выплатой негосударственной пенсии, млн. руб.	65	144
Итого обязательства НПО по договорам страхования, млн. руб.	631	673

По договорам обязательного пенсионного страхования обязанность Фонда по выплате накопительной пенсии застрахованному лицу пожизненно после ее назначения установлена законодательством РФ. Соответственно, основной риск для Фонда – это риск долгожительства, т.е. риск убытков ввиду превышения ожидаемых показателей продолжительности жизни.

Для договоров с пожизненной выплатой пенсии важную роль играет развитие медицины и улучшение социальных условий, что ведет к увеличению продолжительности жизни. С учетом этого в расчет размера обязательств по договорам страхования с пожизненной выплатой пенсии закладывается предположение по увеличению продолжительности жизни в будущем.

В дополнение к перечисленным выше рискам, Фонд подвержен поведенческому риску и риску расходов. Поведенческий риск (риск расторжения договора) смягчается условиями договоров, которые обеспечивают соответствие доходов и расходов, связанных с договором, насколько это возможно. Риск расходов снижается благодаря контролю над расходами и регулярному анализу затрат.

Определение стоимости обязательств Фонда для целей проведения проверки адекватности пенсионных обязательств производится на основании расчета будущих денежных поступлений и выплат с использованием ряда актуарных допущений.

Основные актуарные допущения

Используемые допущения основаны на прошлом опыте, текущих внутренних данных, внешних индексах и контрольных показателях, которые отражают наблюдаемые на данный момент рыночные цены и прочую публичную и внутреннюю информацию. Актуарные допущения формируются на дату оценки. Впоследствии допущения постоянно анализируются с целью обеспечения реалистичной и разумной оценки.

Основные допущения, использованные Фондом для проведения проверки адекватности пенсионных обязательств по договорам ОПС и НПО по состоянию на 31 декабря 2016 г., представлены ниже.

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования определяется с учетом текущих на отчетную дату ставок, отражающих временную стоимость денег и риски, характерные для обязательства.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск (продолжение)

Для расчета ставок дисконтирования использовалась кривая бескупонной доходности государственных облигаций на отчетную дату. Значения ставок дисконтирования установлены равными значениям кривой бескупонной доходности на соответствующих сроках. Таким образом, ставки дисконтирования, применяемые для проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 г., варьируются в зависимости от срока от 8,35% до 8,61% (на 31 декабря 2015 г. ставка дисконтирования составляла 9,5% по договорам ОПС и 7,6% по договорам НПО). Снижение ставки дисконтирования приведет к увеличению страховых обязательств и снижению прибыли Фонда.

Таблицы смертности

Таблицы смертности, используемые Фондом для проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 г., основаны на официальных общих таблицах смертности по Российской Федерации 2014 года, скорректированных для отражения уровня смертности застрахованных лиц Фонда и ожидаемого увеличения продолжительности жизни в будущем. Коэффициент корректировки вероятности смерти в течение одного года для мужчин был принят равным 0,61, т.е. вероятности смерти были снижены на 39%; коэффициент корректировки вероятности смерти в течение одного года для женщин был принят равным 0,63, т.е. вероятности смерти были снижены на 37% (на 31 декабря 2015 г. вероятности смерти были снижены на 40% для мужчин и на 30% для женщин).

Рост продолжительности жизни приведет к росту пенсионных выплат, и, как следствие, к увеличению расходов и снижению прибыли.

Индексация назначенных пенсий

Допущение об индексации накопительной пенсии определялось с учетом ожидаемых показателей инвестиционной доходности Фонда и статистических данных о размере корректировок накопительной пенсии по результатам деятельности Фонда в 2014 и 2015 гг. По договорам об ОПС ежегодная индексация накопительных пенсий для целей проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 г. была установлена на уровне 4,5% (на 31 декабря 2015 г.: 7,6%)

Допущение об индексации негосударственной пенсии определялось с учетом сложившейся практики Фонда по индексации негосударственных пенсий, актуарной нормы доходности, заложенной в применяемые Фондом тарифы и ожидаемой инвестиционной доходности Фонда. Индексация назначенных пенсий по договорам НПО проводится Фондом только при условии, что сумма на ИПС превышает размер обязательств перед участником. С учетом этого максимальный темп роста негосударственной пенсии для целей проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 г. был установлен на уровне 3% (на 31 декабря 2015 г. индексация пенсий по договорам НПО составляла 3,5%).

Увеличение индексации пенсий обусловит увеличение выплат и снижение прибыли.

Расходы

Допущения относительно будущих расходов основываются на текущих уровнях расходов на содержание и обслуживание действующих договоров, а также связанных с ними накладных расходах, скорректированных на ожидаемые изменения в будущем.

Темпы роста расходов на обслуживание (администрирование) счета застрахованного лица или участника определялись с учетом данных бизнес-плана, утвержденного Советом Директоров Фонда, ожидаемого прироста числа пенсионных счетов, а также ожидаемых темпов инфляции в соответствии с долгосрочным прогнозом Министерства экономического развития РФ.

Для проведения проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 г. стоимость обслуживания одного пенсионного счета застрахованного лица составила 120 руб., а стоимость обслуживания одного пенсионного счета участника составила 144 руб. (на 31 декабря 2015 г. расходы на администрирование счетов ОПС составляли 521 руб. на договор, расходы на администрирование счетов НПО учитывались через нетто-ставку дисконтирования).

Предположение о размерах вознаграждений управляющих компаний (УК) и специализированного депозитария определены с учетом фактических существующих на отчетную дату условий, установленных в договорах доверительного управления с УК и договорах об оказании услуг со специализированным депозитарием.

Повышение уровня расходов приведет к снижению прибыли.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Страховой риск (продолжение)

Чувствительность стоимости пенсионных обязательств по страховым договорам к изменению ключевых актуарных допущений

Ниже анализируется влияние изменений в допущениях на стоимость обязательств по страховым договорам. Данные изменения находятся в пределах разумного диапазона возможных изменений в допущениях, с учетом неопределенностей, участвующих в процессе оценки.

Влияние изменений в ключевых допущениях анализируется при условии, что другие предположения остаются неизменными. Корреляция между допущениями будет иметь существенное влияние на окончательную сумму обязательств по пенсионным договорам, однако, чтобы продемонстрировать влияние на обязательства каждого допущения, изменения в предположениях представлены на индивидуальной основе.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г.:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательства	–	5%
Минимальная эффективная ставка дисконтирования, ведущая к возникновению актуарного дефицита по обязательному пенсионному страхованию	0,4%	1,4%

Эффективная ставка дисконтирования определяется по формуле $(1+d) / (1+i) - 1$, где d – допущение о ставке дисконтирования, а i – допущение об инвестиционной доходности/ индексации, используемые в модели ПАО.

Анализ чувствительности стоимости обязательств по страховым договорам негосударственного пенсионного обеспечения к изменениям ключевых допущений представлен в таблице ниже.

	Изменение в допущениях	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2016 г., %	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2015 г., %
Ставка дисконтирования	+1%	(48)	-7,3%	(66)	-10%
Ставка дисконтирования	-1%	56	8,6%	78	12%
Индексация пенсий	+1%	4	0,5%	81	12%
Индексация пенсий	-1%	(9)	-1,3%	(68)	-10%
Смертность	+10%	(17)	-2,3%	(29)	-4%
Смертность	-10%	18	2,5%	32	5%

С 2016 года в модели ПАО индексация назначенных пенсий по договорам НПО проводится Фондом только при условии, что сумма на ИПС превышает размер обязательств перед участником.

Основываясь на проведенных проверках адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. по договорам об обязательном пенсионном страховании и страховым договорам негосударственного пенсионного обеспечения, общая сумма пенсионных обязательств находится в пределах допустимых разумных оценок.

Операционный риск

Риск возникновения убытков Фонда в результате недостатков или ошибок во внутренних процессах, в действиях сотрудников или третьих лиц, в работе информационных систем и вследствие внешних событий, связанных со следующими признаками: внешнее мошенничество; внутреннее мошенничество; кадровая политика и безопасность труда; клиенты, продукты и деловая практика; ущерб материальным активам; перебои в деятельности и системные сбои; исполнение оказания услуг и управление процессами. Данное определение включает правовой риск, но исключает стратегический и репутационный риски.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Правовой риск

Возможность возникновения у Фонда финансовых потерь (убытков), незапланированных расходов или возможность снижения планируемых доходов в результате: несоответствия внутренним нормативным документам, организационно-распорядительным документам Фонда, требованиям законодательства, нормативно-правовым актам и правоприменительной практике; непринятие во внимание и (игнорирование) судебной и правоприменительной практики; несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Фонда), допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные юридические консультации или неверное составление внутренних документов Фонда, договоров).

Страновые и региональные риски

Фонд осуществляет свою деятельность только на территории РФ. Соответственно, на деятельность Фонда оказывают влияние риски, характерные для российской экономики.

Данные риски оказывают влияние на деятельность Фонда через их воздействие на конъюнктуру финансовых рынков и кредитоспособность заемщиков, т.е. на изменение величины рыночных и кредитных рисков.

Стабильность российской экономики во многом зависит от хода экономических реформ, развития правовой, налоговой, административной инфраструктуры, а также от эффективности принимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере финансов и денежно-кредитной политики.

Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов российских банков и компаний, сохраняется неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Фонда и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Фонда. Нестабильность на рынках капитала может привести к существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в России.

В целом Фонд не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или регионе Российской Федерации, в котором Фонд осуществляет свою деятельность, Фонд предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Фонда.

Вероятность возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и забастовок в стране и регионе, в котором Фонд осуществляет свою деятельность, оценивается как недостаточная для того, чтобы рассматривать эти риски в качестве обстоятельств, способных значительным образом повлиять на деятельность Фонда. Для предотвращения забастовок Фонд создает благоприятные условия труда и выполняет все свои обязательства перед работниками. Для минимизации риска проведения террористических актов Фондом приняты дополнительные меры для обеспечения безопасности на предприятии.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в котором Фонд осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как несущественные.

Регуляторный риск

Риск для Фонда, возникающий в случае, если предполагается принятие нормативного акта, регулирующего действия, операции или деятельность Фонда, который несет негативные финансовые или иные последствия для Фонда.

Проводимая с 2013 год реформа пенсионной системы в России сопровождается изменением подходов к регулированию деятельности НПФ и принятием новых нормативных требований к их деятельности.

Смена регулятора деятельности НПФ, переход на единый план счетов и отраслевые стандарты ведения бухгалтерского учёта, основанные на международных стандартах финансовой отчетности, оказывают существенное влияние на ведение Фондом своей деятельности.

Руководство Фонда рассматривает данный риск существенным, для управления которым проводится мониторинг действующего законодательства, регулирующего деятельность Фонда, участие в рабочих и консультационных группах с органами государственной власти и Банком России.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Репутационный риск

Риск, возникающий в результате негативного восприятия Фонда со стороны клиентов, контрагентов, акционеров, рыночных аналитиков, надзорных органов, что может негативно отразиться на способности Фонда поддерживать существующие и устанавливать новые деловые отношения и/или увеличивать количество привлеченных в Фонд клиентов (вкладчиков, участников и застрахованных лиц).

Включает в себя риск наступления события в информационной сфере Фонда по каналам средств массовых коммуникаций, в результате, которого Фонду будет нанесен ущерб. Причем информационные риски рассматриваются как вероятные события во внутренней и во внешней среде Фонда, оказывающие негативное влияние не только на безопасность информации о деятельности Фонда, но и на ее качество.

19. Управление капиталом

Фонд осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности.

В отношении деятельности Фонда применяются требования законов и законодательных актов Российской Федерации, а также приказы Министерства финансов РФ и Центрального банка РФ (Банка России) – федерального органа исполнительной власти, осуществляющего принятие нормативных правовых актов, контроль и надзор в сфере финансовых рынков (в частности, пенсионного страхования). Подобные требования предусматривают не только государственное лицензирование деятельности и осуществление мониторинга за ней, но и определенные ограничения с целью минимизации риска неисполнения обязательств и неплатежеспособности пенсионных фондов в случае необходимости погашения возникших обязательств.

Минимальный размер уставного капитала Фонда должен составлять не менее 120 миллионов рублей, а с 1 января 2020 г. – не менее 150 миллионов рублей.

Минимальный размер собственных средств Фонда, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 150 миллионов рублей, а с 1 января 2020 г. – не менее 200 миллионов рублей.

Размещение средств пенсионных резервов, инвестирование пенсионных накоплений и собственных средств также регламентировано как по качеству активов (регламентируется набор активов и необходимые рейтинги надежности), так и по максимальной доле (в процентах от величины резервов или собственных средств), которую Фонд может принять в покрытие. Нехватка качественных активов может служить сигналом для принятия мер, направленных на финансовое оздоровление.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. Фонд полностью удовлетворял всем требованиям регулятора по размещению средств пенсионных резервов, инвестированию пенсионных накоплений и собственных средств, а также требованиям к величине капитала.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки.

Фонд использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов в зависимости от методики оценки:

- ▶ Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств;
- ▶ Уровень 2: методики, в которых все вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на активном рынке; и
- ▶ Уровень 3: методики, в которых используются вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, не наблюдаемые на открытом рынке.

Финансовые инструменты, отнесенные к Уровню 2 иерархии оценки справедливой стоимости на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г., включают долговые ценные бумаги, не торгуемые на активном рынке.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ активов, учитываемых в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	100 379	205 110	–	305 489

В таблице ниже представлен анализ активов, учитываемых в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	73 874	134 277	–	208 151

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения, приблизительно равна балансовой стоимости. В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>				<i>Балансовая стоимость</i>
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства в кредитных организациях	–	27 817	–	27 817	27 643
Дебиторская задолженность	–	–	17	17	17
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Кредиторская задолженность	–	–	2 279	2 279	2 279

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>				
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства в кредитных организациях	–	50 994	–	50 994	50 994
Дебиторская задолженность	–	–	13	13	13
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Кредиторская задолженность	–	–	2 107	2 107	2 107

Методики оценки и допущения

Финансовые инструменты, отнесенные к Уровню 2 иерархии оценки справедливой стоимости, включают долговые ценные бумаги надежных заемщиков, не торгуемые на активном рынке. Справедливая стоимость данных финансовых инструментов была определена с использованием методик, в которых все вводные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на активном рынке. В качестве вводных данных для модели оценки были использованы характеристики сравнимых финансовых инструментов, активно торгуемых на рынке.

В таблице ниже приведены переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии оценки по справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, произошедшие в течение года, завершившегося 31 декабря 2016 г.:

	<i>Переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2</i>	
	<i>из Уровня 1 в Уровень 2</i>	<i>из Уровня 2 в Уровень 1</i>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 095	495
Итого по переводам по финансовым активам	1 095	495

В таблице ниже приведены переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии оценки по справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, произошедшие в течение года, завершившегося 31 декабря 2015 г.:

	<i>Переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2</i>	
	<i>из Уровня 1 в Уровень 2</i>	<i>из Уровня 2 в Уровень 1</i>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	939	1 131
Итого по переводам по финансовым активам	939	1 131

Финансовые инструменты переводятся из Уровня 2 в Уровень 1 в случае, если по данным инструментам появился активный рынок, в результате чего справедливая стоимость по ним может быть определена на основании рыночных котировок.

Финансовые инструменты переводятся из Уровня 1 в Уровень 2, в случае если данные инструменты перестают быть торгуемыми на активном рынке. Ликвидность рынка по данным инструментам является недостаточной для того, чтобы использовать рыночные котировки для их оценки, в результате чего справедливая стоимость определяется с использованием методик, в которых все вводные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на активном рынке.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых или операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Единственным акционером Фонда является ПАО Сбербанк. В состав прочих связанных сторон в таблице ниже входит ключевой управленческий персонал и их близкие родственники, а также прочие участники Группы ПАО Сбербанк.

Остатки по операциям с ПАО Сбербанк и компаниями, находящимися под общим контролем по состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. представлены ниже:

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	201	1	100	1
Средства в кредитных организациях	18 140	–	12 478	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	34 546	–	18 858	–
Обязательства				
Кредиторская задолженность	14	1 840	749	1 093

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям с ПАО Сбербанк и прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.			За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.		
	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал
Чистые доходы/(расходы) от инвестиционной деятельности						
Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	6 830	(2 061)	–	4 104	(1 272)	–
Расходы по заключению и обслуживанию договоров	(1 216)	(41)	–	(756)	(30)	–
Административные и прочие операционные расходы	(3)	(2)	(40)	(1)	–	(58)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает краткосрочное вознаграждение работникам в виде заработной платы, премий и взносов на социальное обеспечение, оплачиваемый ежегодный отпуск и оплачиваемый отпуск по болезни.

22. События после отчетной даты

В марте 2017 года Фонд получил трансш от ПФР в размере 76 млрд. рублей по итогам кампании 2016 года. Поступления от других негосударственных пенсионных фондов составили 26 млрд. рублей. В то же время Фонд также перечислил средства по счетам, переведенным в другие пенсионные фонды, в общей сумме 19 млрд. рублей, в ПФР – 0,3 млрд. руб.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 47 листов

