

# **Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»**

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

# НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

## ОГЛАВЛЕНИЕ

---

### Страница

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2016 ГОД.....	1
--	---

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА .....	2-4
--	-----

Отчет о финансовом положении .....	5
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	6
Отчет об изменениях в собственных средствах .....	7
Отчет о движении денежных средств.....	8

### Примечания к финансовой отчетности

1. Введение .....	9
2. Краткое изложение принципов учетной политики .....	10
3. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	16
4. Новые учетные положения .....	16
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	25
6. Депозиты в банках .....	26
7. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	26
8. Обязательства по пенсионной деятельности.....	28
9. Прочие обязательства .....	28
10. Чистые доходы от инвестиционной деятельности.....	29
11. Административные и прочие операционные расходы .....	29
12. Расход по налогу на прибыль .....	30
13. Собственные средства .....	30
14. Комиссионные доходы .....	30
15. Управление финансовыми и страховыми рисками .....	30
16. Управление фондом.....	38
17. Условные и договорные обязательства.....	38
18. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	39
19. Операции со связанными сторонами .....	41
20. События после отчетной даты.....	42

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

## **ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2016 ГОД**

---

Руководство Негосударственного пенсионного фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» (далее – «Фонд») несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в собственных средствах за 2016 год, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

При подготовке финансовой отчетности Руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- предоставление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Фонда;
- оценку способности Фонда продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несёт ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех подразделениях Фонда;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Фонда, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Фонда и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Фонда;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, была утверждена Руководством Негосударственного пенсионного фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» 26 апреля 2017 года.

От имени Руководства Фонда:

Андреев Алексей Викторович  
Исполнительный директор

26 апреля 2017 года.  
г. Москва

Кусков Евгений Александрович  
Финансовый директор

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Учредителю и Совету Негосударственного пенсионного фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчетности Негосударственного пенсионного фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» (далее – «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Фонда непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Фонда.

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

## **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля;
- получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Фонда способности непрерывно продолжать деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий;

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.



Пономаренко Екатерина Владимировна,  
руководитель задания

26 апреля 2017 года

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»



Негосударственный пенсионный фонд  
«БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Основной государственный регистрационный номер:  
1027739310170

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ 77  
№ 008019845, выдано 03.10.2002 г. Межрайонной  
инспекцией МНС России № 39 по г. Москве

Юридический адрес Негосударственного пенсионного  
фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»: 127055,  
г. Москва, Новолесная ул., д. 2.

Аудиторская организация: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации  
№ 018.482, выдано Московской регистрационной палатой  
30.10.1992 г.

Основной государственный регистрационный номер:  
1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ:  
серия 77 № 004840299, выдано 13.11.2002 г. Межрайонной  
Инспекцией МНС России № 39 по г. Москва.

Член саморегулируемой организации аудиторов  
«Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),  
ОРНЗ 11603080484.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Отчет о финансовом положении  
по состоянию на 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чание	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	522 305	301 273
Депозиты в банках	6	3 778 711	2 730 897
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	7 452 127	4 929 886
Нематериальные активы		1 416	234
Прочие активы		8 395	3 887
<b>Итого активов</b>		<b>11 762 954</b>	<b>7 966 177</b>
<b>Обязательства и собственные средства</b>			
<b>Собственные средства</b>			
Совокупный вклад учредителей	13	207 860	207 860
Нераспределенная прибыль	13	220 324	120 041
<b>Итого собственных средств</b>		<b>428 184</b>	<b>327 901</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по пенсионной деятельности	8	11 288 584	7 610 687
Текущие обязательства по налогу на прибыль		19 765	11 755
Резервы предстоящих расходов		21 478	12 795
Прочие обязательства	9	4 943	3 039
<b>Итого обязательств</b>		<b>11 334 770</b>	<b>7 638 276</b>
<b>Итого обязательств и собственных средств</b>		<b>11 762 954</b>	<b>7 966 177</b>

Утверждено и подписано 26 апреля 2017 года

Андреев Алексей Викторович  
Исполнительный директор

г. Москва



Кусков Евгений Александрович  
Финансовый директор

Примечания на страницах с 9 по 42 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Утверждено и подписано 26 апреля 2017 года

г. Москва

Кусков Евгений Александрович  
Финансовый директор

---

6



# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Отчет об изменениях в собственных средствах  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Совокупный вклад учредителей	Нераспре- деленная прибыль	Итого
Остаток на 31 декабря 2014 года	207 860	38 076	245 936
Прибыль после налогообложения	-	81 965	81 965
Остаток на 31 декабря 2015 года	207 860	120 041	327 901
Прибыль после налогообложения	-	100 283	100 283
Остаток на 31 декабря 2016 года	207 860	220 324	428 184

Утверждено и подписано 26 апреля 2017 г. в г. Москва

Андреев Алексей Викторович  
Исполнительный директор

г. Москва



Кусков Евгений Александрович  
Финансовый директор

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	2016	2015
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Взносы по пенсионной деятельности полученные	8	3 488 112	1 926 766
Выплаты по пенсионной деятельности	8	(728 816)	(744 045)
Коммиссионное вознаграждение за ведение договоров пенсионного обеспечения		72 951	64 788
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(56 720)	(41 254)
Чистые денежные поступления по прочим активам и обязательствам		(655)	132
Уплата налога на прибыль		(20 407)	(11 885)
Прочие административные и операционные расходы выплаченные		(43 790)	(33 640)
Оплата комиссий		(18 107)	(10 142)
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>2 692 568</b>	<b>1 150 720</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Приобретение нематериальных активов		(1 458)	(65)
Приобретение и реализация ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(2 328 692)	(1 794 248)
Размещение и возврат депозитов		(1 000 000)	105 000
Полученные проценты		858 614	612 120
<b>Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(2 471 536)</b>	<b>(1 077 193)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Поступления от увеличения уставного капитала		-	-
<b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Влияние изменений курса валют на денежные средства и их эквиваленты		-	(30)
<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>221 032</b>	<b>73 497</b>
Денежные средства и эквиваленты на начало периода	5	301 273	227 776
<b>Денежные средства и эквиваленты на конец периода</b>	<b>5</b>	<b>522 305</b>	<b>301 273</b>

Утверждено и подписано 26 апреля 2017 года

Андреев Алексей Викторович  
Исполнительный директор

г. Москва



Кусков Евгений Александрович  
Финансовый директор

Примечания на страницах с 9 по 42 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 1. Введение

Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» (далее – «Фонд») зарегистрирован 1 апреля 2002 года на территории Российской Федерации. Фонд создан в форме некоммерческой организации в соответствии с требованиями российского законодательства.

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.** В течение 2016 года Фонд был зарегистрирован и фактически находился по следующему адресу: 127055, г. Москва, ул. Новолесная, д. 2.

**Основная деятельность Фонда.** Основная деятельность Фонда – оказание услуг негосударственного пенсионного обеспечения. Фонд работает на основе лицензии №383/2 от 16 июня 2009 года, выданной Центральным банком Российской Федерации (Банк России) на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

На данный момент в Российской Федерации существует два вида пенсионного обеспечения – обязательное (государственное) и добровольное негосударственное (инициируется либо работодателем, либо самим гражданином). Отличительной чертой негосударственного пенсионного обеспечения от государственного страхования является тот факт, что для заключения договора негосударственного пенсионного обеспечения человеку необязательно иметь трудовой стаж.

Добровольное пенсионное обеспечение является дополнительным по отношению к государственному и реализуется путем заключения договора о негосударственном пенсионном обеспечении с негосударственным пенсионным фондом.

Добровольное пенсионное обеспечение направлено на повышение размеров пенсий выплачиваемых по обязательному пенсионному страхованию и предполагает регулярное перечисление пенсионных взносов в негосударственный пенсионный фонд в течение определенного периода времени и их прирост, за счет инвестиционного дохода.

При этом перечисления пенсионных взносов могут осуществляться как физическими лицами в пользу себя или других физических лиц, так и организациями в пользу своих сотрудников.

Деятельность негосударственных пенсионных фондов на территории Российской Федерации регулируется целым рядом законов, основными из которых являются

- Закон о негосударственных пенсионных фондах №75-ФЗ от 07.05.1998 г.;
- Постановление Правительства РФ №63 "Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением" от 1 февраля 2007 года.

Фонд создан на основании решения учредителей Фонда от 28 января 2002 года и осуществляет свою деятельность в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральными законами «О некоммерческих организациях», «О негосударственных пенсионных фондах», другими федеральными законами и нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также в соответствии с Уставом и Правилами Фонда.

Основная деятельность Фонда заключается в предоставлении услуг негосударственного пенсионного обеспечения в Российской Федерации. Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению его участников включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств Фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Фонда.

Фонд не занимается предоставлением услуг по обязательному пенсионному обеспечению.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 1. Введение (продолжение)

Фонд начисляет пенсию на основе плана с установленными взносами. Пенсионными планами с установленными взносами являются пенсионные планы, при которых пенсии, подлежащие выплате, определяются на основе взносов от участников в Фонд, доходности этих взносов и срока дожития, установленного согласно законодательству.

Фонд имеет договоры доверительного управления с двумя управляющими компаниями:

- АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» (входит в Группу НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»). Лицензия № 21-000-1-00052 от 6 сентября 2001 года, выданная ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Адрес: 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34.
- АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия № 21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года, выданная ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Адрес: 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 10.

В силу действующего законодательства Фонд зарабатывает до 15% от инвестиционного дохода, начисленного по пенсионным активам.

Конечным контролирующим акционером НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» является Негосударственный Пенсионный Фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», не имеющий единого конечного бенефициара.

По состоянию на 31 декабря 2016 года дочерних и зависимых компаний, а также филиалов у Фонда нет (31 декабря 2015 года – отсутствуют). Численность штатных сотрудников Фонда по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 32 человека (31 декабря 2015 года – 24 человека).

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики

**Заявление о соответствии.** Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО, выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее «МСФО»), и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее «КИМСФО»).

**Валюта представления отчетности.** Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее «тысяч рублей»).

**Прочие критерии выбора принципов представления.** Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Фонд будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

**Основы подготовки финансовой отчетности.** Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

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

Подготовка настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и допущений, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы активов и обязательств, условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на отражаемые в финансовой отчетности доходы и расходы в течение отчетного периода. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у Руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты, в конечном итоге, могут отличаться от этих оценок (см. Примечание 3).

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Классификация финансовых инструментов.** Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают главным образом с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными финансовыми инструментами (за исключением финансовых инструментов, определенных в категорию эффективных инструментов хеджирования); или
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

*Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости* представляют собой финансовые активы, удерживаемые в рамках бизнес модели, целью которой является владение активами с целью получения будущих денежных средств согласно условиям актива.

Условия договоров по данному финансовому активу приводят к образованию потоков денежных средств на определенные даты, которые являются исключительно выплатами основной суммы задолженности и процентов на остаток основной суммы задолженности.

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

**Оценка стоимости финансовых инструментов.** Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально признаются по справедливой стоимости.

После первоначального признания финансовые активы оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки,

*Справедливая стоимость* – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием.

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта 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 отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Метод эффективной процентной ставки** – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по 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 комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

**Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке.** Прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

**Прекращение признания финансовых активов.** Фонд прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Фонд передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передал, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства, средства на расчетных счетах и депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Денежные средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

**Депозиты в банках.** В ходе своей обычной деятельности Фонд размещает денежные средства в банках на различные сроки. Такие операции классифицируются как депозиты в банках и отражаются по амортизированной стоимости.

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.** Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят из дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

Дебиторская и кредиторская задолженности взаимозачитываются, если существует законное право для такого взаимозачета.

Фонд проводит анализ дебиторской задолженности на обесценение в течение года по каждому контрагенту. Фонд создает резерв под обесценение индивидуально по каждому дебитору в зависимости от условий договора, сроков погашения и суммы денежных средств, полученных в процессе погашения соответствующих сумм задолженности. Дебиторская задолженность сроком более года учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Обесценение дебиторской задолженности отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Учет операций по доверительному управлению.** С целью получения более высокого дохода Фонд передает часть своих активов в доверительное управление.

Передача имущества в доверительное управление не влечет за собой переход права собственности к доверительному управляющему.

В рамках доверительного управления обеспечивается отдельный учет имущества, переданного в доверительное управление, дохода, полученного от размещения и инвестирования, а также хозяйственных операций, совершаемых в рамках управления между Фондом и управляющими компаниями.

Отчетность Фонда формируется с учетом отчетов доверительных управляющих путем консолидации (слияния) данных отчетности, составленной Фондом, и отчетности управляющих компаний. Данные, предоставленные доверительными управляющими об активах, обязательствах, доходах, расходах и других показателях, включаются в отчетность Фонда путем суммирования с аналогичными показателями Фонда.

Доверительные управляющие на периодической основе составляют бухгалтерскую отчетность в сроки, оговоренные договорами доверительного управления. Для обеспечения единого порядка учета поступления и выбытия имущества, передаваемого по договору доверительного управления, соблюдается применение доверительными управляющими единого порядка ведения учета и составления отчетности.

**Описание пенсионных продуктов.** Фонд заключает договоры негосударственного пенсионного обеспечения.

В соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения. Согласно данному договору участником Фонда является физическое лицо, которому в соответствии с пенсионным договором, заключенным между фондом и вкладчиком, должны производиться выплаты негосударственной пенсии. Вкладчиком по пенсионному договору является физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в Фонд. Пенсионным взносом являются денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

**Пенсионные обязательства.** Пенсионные обязательства представляют из себя обязательства Фонда по выплате пенсий участникам Фонда за счет взносов, полученных в виде:

- взносов работодателя, уплаченных в пользу участников;
- добровольных взносов;
- чистой прибыли от инвестирования пенсионных активов, распределённой на счета участников.

Пенсионные обязательства признаются при фактическом получении Фондом страховых взносов.

Инвестиционный доход от инвестирования пенсионных активов, причитающийся участникам Фонда, признается на пенсионных счетах по мере начисления.

**Тест достаточности пенсионных обязательств.** По состоянию на каждую отчетную дату Фонд оценивает, являются ли его пенсионные обязательства адекватными. При проведении проверки используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств, в том числе взносов и выплат по пенсиям, инвестиционного дохода от размещения пенсионных активов, используемых для покрытия пенсионных обязательств. В случае обнаружения дефицита Фонд формирует дополнительный резерв. Дефицит отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за отчетный период.

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Фонд проводит оценку пенсионных обязательств в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», которые могут повлиять на отражаемые суммы пенсионных обязательств, если тест на достаточность обязательств обнаружит дефицит признанных пенсионных обязательств.

Предположения и суждения постоянно пересматриваются Фондом на основании исторических данных и других факторов, включая вероятность наступления будущих событий. Основные предположения раскрыты в таблице ниже:

---

Безрисковая ставка	8.35%
Инфляция	4.5%
Темп увеличения взносов (равен темпу инфляции)	4.5%
Таблица смертности	AM92
Вероятность расторжения	11.5%

---

**Безрисковая ставка.** Для определения безрисковой ставки по инвестициям в рублях используются данные ММВБ. Для расчёта используются только облигации федерального займа. Безрисковая ставка доходности на 2017 год составляет 8,35% (2016 год - 10%).

**Таблица смертности.** В качестве таблицы смертности используется британская таблица смертности AM92. Приведённые в таблице значения по большей части несущественны в сравнении с вероятностью расторжений. При этом последствия смерти вкладчика с точки зрения движения денежных потоков в НПФ аналогичны случаю расторжения полиса. Поэтому анализ реальной смертности не проводился. Для доказательства несущественности предположений о смертности используем анализ чувствительности наилучшей оценки резерва при значении смертности на 50% выше и ниже уровня в таблице смертности.

**Вероятность расторжения.** Вероятность расторжения договора застрахованным лицом принимается одинаковой для всех возрастов и полов. Данная величина в 2017 году устанавливается на уровне 11,5% (2016 год - 12,1%).

**Инфляция.** Уровень инфляции на 2017 год принимается равным 4,5% и основывается на долгосрочных инфляционных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации (2016 год – 6,7%).

**Будущие взносы.** Взносы, полученные негосударственными пенсионными фондами, представляют собой определенную часть от заработной платы застрахованных лиц. Следовательно, увеличение взносов в будущих периодах напрямую зависит от роста заработанных плат застрахованных лиц в будущем. Для определения темпов прироста заработной платы используется наиболее актуальная информация, предоставляемая Министерством Экономического Развития Российской Федерации. Прогноз роста реальной заработной платы согласно прогнозу на 2017 год составляет 1,7% (2016 год – 0,5%).

**Операционные расходы.** Для целей проведения теста достаточности резервов на основе регулярных прямых и косвенных расходов за 2016 год по каждому каналу продаж производится расчет средней годовой величины прямых регулярных расходов на один договор, а также расчет средней величины косвенных регулярных расходов на единицу нетто-заработанной премии за год. Данные результаты служат предположениями по будущим расходам для действующего портфеля договоров с целью проведения теста достаточности обязательств (LAT). При этом прямые регулярные расходы подлежат инфляции.

**Налог на прибыль.** В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.



## **2. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Текущий налог рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц.

**Собственные средства.** Собственные средства состоят из совокупного вклада учредителей Фонда и лиц, не являющихся учредителями, но изъявившими желание сделать добровольный безвозмездный имущественный взнос, и нераспределенной прибыли от уставной деятельности.

Вклады учредителей, а также полученная прибыль от уставной деятельности (в том числе проценты на расчетный счет) предназначены для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами Фонда.

**Отражение процентных и прочих доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы, все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Административные, операционные и прочие расходы отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг.

На формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, не может направляться более 15 процентов дохода, полученного от размещения средств пенсионных резервов, после вычета вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию. Остальная часть дохода, полученного от размещения средств пенсионных резервов, идет на счета участников Фонда.

**Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления.** Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд, фонд социального страхования и фонд обязательного медицинского страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Фонда. Фонд не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

### 3. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Фонд производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств. 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 финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

- **Оценка обязательств по пенсионной деятельности.** Фонд проводит тест достаточности признанных пенсионных обязательств путем сравнения их с величиной оценки современной суммарной стоимости ожидаемых денежных потоков. В тесте используются оценки стоимостей всех договорных денежных потоков и связанных денежных потоков.

Фонд использует оценки и допущения для прогнозирования сумм активов и обязательств в будущих периодах. Эти оценки и допущения включают показатели смертности, показатели расторжения договоров, а также суммы расходов и инвестиционного дохода. Оценки и допущения основаны на предположениях Фонда в отношении будущих событий, которые считаются наиболее вероятными в свете текущих обстоятельств.

Результаты проведенного теста достаточности пенсионных обязательств на 31 декабря 2016 года не выявили дефицит признанных пенсионных обязательств (на 31 декабря 2015 года – дефицит также не выявлен).

Фонд также раскрывает результаты анализа чувствительности, показывающего, каким образом его признанные пенсионные обязательства могли измениться, если бы произошли изменения соответствующих оценок показателей смертности и доходности, которые были приняты на конец отчетного периода.

- **Налоговое законодательство**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой величину текущего налога.

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

### 4. Новые учетные положения

#### 4.1 Стандарты и интерпретации, оказывающие влияние на финансовую отчетность

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: Применение исключения из требования о консолидации»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретений долей участия в совместных операциях»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимости применения некоторых методов амортизации»;
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»;
- Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов.

### 4. Новые учетные положения (продолжение)

**Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: Применение исключения из требования о консолидации».** Фонд применил эти поправки впервые в текущем году. Поправки разъясняют, что освобождение от обязанности составлять консолидированную финансовую отчетность может применяться материнской компанией, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, даже если инвестиционная организация учитывает все свои дочерние организации по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 10. Поправки также поясняют, что требования в отношении инвестиционной организации консолидировать дочерние организации, оказывающие услуги, связанные с инвестиционной деятельностью, применяются только к тем дочерним организациям, которые сами не являются инвестиционными организациями.

Применение этих поправок не оказало влияния на отчетность Фонда, поскольку Фонд не является инвестиционной организацией, а также не имеет холдинговых компаний, ассоциированных организаций или совместных предприятий, которые удовлетворяют определению инвестиционной организации.

**Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретений долей участия в совместных операциях».** Фонд применил эти поправки впервые в текущем году. В поправках представлены разъяснения касательно того, каким образом отражать в учете приобретение совместных операций, которые являются бизнесом в соответствии с определением МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов». В частности, поправки предусматривают применение соответствующих принципов отражения объединения бизнесов согласно МСФО (IFRS) 3 и прочим стандартам. Эти же требования должны применяться при создании совместных операций только в тех случаях, когда одна из сторон вносит в качестве своего вклада уже существующий бизнес.

Участник совместных операций также обязан раскрыть соответствующую информацию, требуемую МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами в отношении объединения бизнесов.

Применение данных поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Фонда, поскольку у Фонда не было подобных сделок в текущем году.

**Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации».** Фонд применил эти поправки впервые в текущем году. Поправки разъясняют, что организация не обязана раскрывать определенную информацию, требуемую каким-либо МСФО, если она не является существенной, а также содержат руководство по агрегированию и дезагрегированию информации для целей раскрытия. При этом поправки поясняют, что организация должна рассмотреть необходимость раскрытия дополнительной информации в случае, если выполнение всех требований МСФО не предоставляет пользователям финансовой отчетности возможность понять влияние определенных операций, событий и условий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации.

Кроме того, поправки разъясняют, что доля организации в прочем совокупном доходе ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться отдельно от прочих совокупных доходов Группы с отдельным представлением доли в статьях, которые в соответствии с другими МСФО (i) не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка; и (ii) те, которые впоследствии будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка при выполнении определенных условий.

Применение данных поправок не оказало влияния на результаты деятельности или финансовое положение Фонда.

### 4. Новые учетные положения (продолжение)

**Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимости применения некоторых методов амортизации».** Фонд применил эти поправки впервые в текущем году. Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают предприятиям амортизировать основные средства пропорционально выручке. После внесения поправок МСФО (IAS) 38 вводит опровержимое допущение того, что выручка не является надлежащим основанием для амортизации нематериального актива. Данное допущение может быть опровергнуто только в следующих двух оговоренных случаях:

- (а) если нематериальный актив выражен как оценка выручки; или
- (б) если можно продемонстрировать тесную взаимосвязь между выручкой и использованием экономических выгод, которые генерирует нематериальный актив.

В настоящее время Фонд использует линейный метод амортизации основных средств и нематериальных активов, поэтому применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

**МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц».** МСФО (IFRS) 14 разрешает организациям, впервые применяющим МСФО, продолжать отражать остатки (с определенными изменениями) по счетам отложенных тарифных разниц в соответствии с ранее применявшимися ОПБУ, как на дату перехода на МСФО, так и в последующих периодах.

Применение МСФО (IFRS) 14 не оказало влияния на финансовую отчетность Фонда, поскольку Фонд не является организацией, впервые применяющей МСФО.

**Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности».** Поправки к МСФО (IAS) 27 разрешают организациям применять метод долевого участия как один из возможных методов учета инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные организации в отдельной финансовой отчетности.

Применение данных поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Фонда.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов.** Фонд применил эти поправки впервые в текущем году. «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов» включают ряд поправок к различным МСФО, которые изложены ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 5 содержат специальное руководство для ситуаций, когда компания реклассифицирует актив (или выбывающую группу) из категории предназначенных для продажи в категорию предназначенных для распределения собственникам (или наоборот). Поправки разъясняют, что такое изменение должно рассматриваться как продолжение изначального плана выбытия и, следовательно, требования МСФО (IFRS) 5 относительно изменений в плане продажи не применяются. Поправки также разъясняют требования в отношении прекращения учета активов (или выбывающей группы) в качестве предназначенных для распределения собственникам.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 содержат дополнительное руководство для определения того, являются ли договоры на обслуживание продолжающимся участием в переданном активе для целей раскрытия информации в отношении переданных активов.

Поправки к МСФО (IAS) 19 поясняют, что ставка, используемая для дисконтирования обязательств по программе вознаграждений по окончании трудовой деятельности, определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций по состоянию на конец отчетного периода. Оценка глубины рынка высококачественных корпоративных облигаций должна производиться на уровне отдельной валюты (т.е. валюты, в которой будет выплачиваться вознаграждение). По валютам, для которых нет достаточно развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, должны использоваться показатели рыночной доходности по состоянию на конец отчетного периода по государственным облигациям в той же валюте.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

#### **4. Новые учетные положения (продолжение)**

##### **4.2 Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

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

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»<sup>2</sup>;
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (и Поправки к МСФО (IFRS) 15)<sup>2</sup>;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»<sup>3</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»<sup>4</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»<sup>2</sup>;
- КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»<sup>2</sup>;
- МСФО (IAS) 40 «Переводы объектов инвестиционной недвижимости»<sup>2</sup>;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг..

<sup>1</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>2</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>3</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>4</sup> Дата вступления в силу будет определена позднее, возможно досрочное применение.

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».** МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов (ФА). В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые ввели новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств (ФО) и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относились к а) требованиям к обесценению финансовых активов; б) поправкам в отношении классификации и оценки, заключающимся в добавлении новой категории финансовых активов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.

## 4. Новые учетные положения (продолжение)

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные ФА, которые находятся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей финансового актива, а также имеющие договорные условия, которые обуславливают получение денежных потоков, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевого инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, организация в соответствии с МСФО (IFRS) 9 может принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения стоимости долевого инструментов (не предназначенных для торговли и не являющихся условным возмещением, признанным приобретателем в рамках сделки по объединению бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3) в составе прочего совокупного дохода с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов.
- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.
- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS 9) требует применять модель ожидаемых кредитных убытков вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых кредитных убытков требует учитывать предполагаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- **Учет хеджирования.** Новые правила учета хеджирования сохраняют три типа отношений хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список типов компонентов рисков нефинансовых статей, к которым можно применять учет хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической взаимосвязи. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

Опираясь на анализ финансовых активов и финансовых обязательств Фонда, который был выполнен по состоянию на 31 декабря 2016 года с учетом фактов и обстоятельств, существовавших на указанную дату, руководство Фонда провело предварительную оценку воздействия МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Фонда:

### Классификация и оценка

- Все ценные бумаги Фонда классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Поэтому руководство Фонда не ожидает значительного воздействия на отчетность в связи с переходом на МСФО (IFRS) 9.
- Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства продолжают оцениваться на той же самой основе, которая в текущий момент принята в соответствии с МСФО 39.

### 4. Новые учетные положения (продолжение)

**Обесценение.** Так как все ценные бумаги Фонда классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, руководство Фонда не ожидает значительного воздействия на отчетность при переходе на модель ожидаемых кредитных убытков, предусмотренной МСФО (IFRS) 9.

**Учет хеджирования.** Новые правила учета хеджирования сохраняют три типа отношений хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список типов компонентов рисков нефинансовых статей, к которым можно применять учет хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической взаимосвязи. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».** В мае 2014 года был опубликован МСФО (IFRS) 15, в котором установлена единая комплексная модель учета выручки по договорам с покупателями. После вступления в силу МСФО (IFRS) 15 заменит действующие стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к покупателю. Стандарт содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

В настоящее время руководство продолжает оценивать полное влияние применения МСФО (IFRS) 15 на отчетность Фонда, поэтому дать разумную количественную оценку влияния перехода на новый стандарт до завершения детального анализа руководством не представляется возможным.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда».** МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель определения соглашений аренды и учета со стороны как арендодателя, так и арендатора. После вступления в силу новый стандарт заменит МСФО (IAS) 17 «Аренда» и все связанные разъяснения.

МСФО (IFRS) 16 различает договоры аренды и договоры оказания услуг на основании того, контролирует ли покупатель идентифицированный актив. Разделения между операционной арендой (внебалансовый учет) и финансовой арендой (учет на балансе) для арендатора больше нет, вместо этого используется модель, в соответствии с которой в учете арендатора должны признаваться актив в форме права пользования и соответствующее обязательство в отношении всех договоров аренды (учет на балансе по всем договорам), кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Актив в форме права пользования изначально признается по первоначальной стоимости и после первоначального признания учитывается по первоначальной стоимости (с учетом нескольких исключений) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей. После первоначального признания обязательство по аренде корректируется на проценты по обязательству и арендные платежи, а также, среди прочего, на влияние модификаций договора аренды. Кроме того, классификация денежных потоков также изменится, поскольку платежи по договорам операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 классифицируются в качестве денежных потоков от операционной деятельности, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендные платежи будут разбиваться на погашение основной суммы обязательства и процентов, которые будут представляться как денежные потоки от финансовой и операционной деятельности, соответственно.

### 4. Новые учетные положения (продолжение)

В отличие от учета со стороны арендатора, учет со стороны арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 остался практически неизменным по сравнению с МСФО (IAS) 17 и требует разделять договоры аренды на операционную или финансовую аренду.

Помимо прочего, требования к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IFRS) 16 существенно расширились.

При этом руководство не ожидает, что применение МСФО (IFRS) 16 окажет существенное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности Фонда в отношении договоров аренды.

**Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций».** Поправки разъясняют следующие аспекты:

1. При оценке справедливой стоимости выплат на основе акций с расчетами денежными средствами условия перехода прав и условия, при которых переход прав не происходит, учитываются так же, как и при учете выплат на основе акций с расчетами долевыми инструментами.
2. Если в соответствии с налоговым законодательством организация обязана удержать определенное количество долевого инструмента, равное денежной оценке налогового обязательства работника, которое затем передается налоговым органам (т.е. соглашение о выплатах на основе акций содержит «условие расчетов на нетто-основе»), такое соглашение должно целиком классифицироваться как выплаты на основе акций с расчетами долевыми инструментами, как если бы оно классифицировалось таким образом в случае отсутствия условия расчетов на нетто-основе.
3. Изменение операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами, должно учитываться следующим образом:
  - прекращается признание предыдущего обязательства;
  - операция по выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами признается по справедливой стоимости предоставленных долевого инструмента на дату изменения в том объеме, в котором были получены услуги;
  - разница между балансовой стоимостью обязательства на дату изменения и суммой, признанной в составе капитала, сразу признается в составе прибылей или убытков.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Действуют специальные правила перехода.

Руководство не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на финансовую отчетность Фонда, поскольку у Фонда отсутствуют операции по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами, а также какие-либо обязательства в отношении удержания подоходного налога в связи с операциями по выплатам на основе акций.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием».** Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или вноса активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием. В частности, поправки разъясняют, что прибыли или убытки от потери контроля над дочерней организацией, которая не является бизнесом, в сделке с ассоциированной организацией или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибылей или убытков материнской компании только в доле других несвязанных инвесторов в этой ассоциированной организации или совместном предприятии. Аналогично, прибыли или убытки от переоценки до справедливой стоимости оставшейся доли в прежней дочерней организации (которая классифицируется как инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие и учитывается методом долевого участия) признаются бывшей материнской компанией только в доле несвязанных инвесторов в новую ассоциированную организацию или совместное предприятие.



## 4. Новые учетные положения (продолжение)

Дата вступления в силу должна быть определена Советом по МСФО, однако разрешено досрочное применение.

Руководство Фонда не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Фонда в будущих периодах, так как у Фонда отсутствуют ассоциированные или совместные предприятия.

**Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации».** Поправки требуют раскрытия информации, помогающей пользователям финансовой отчетности оценить изменения обязательств в результате финансовой деятельности.

Поправки применяются перспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, допускается досрочное применение.

Руководство Фонда не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда.

**Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных убытков».** Поправки содержат следующие разъяснения:

- Снижение балансовой стоимости ниже себестоимости по долговым инструментам с фиксированной процентной ставкой, оцениваемым по справедливой стоимости, в отношении которых налоговая база определяется исходя из себестоимости, приводит к возникновению вычитаемой временной разницы, независимо от того, ожидает ли держатель инструмента возмещения балансовой стоимости путем продажи или использования или от того, является ли получение всех предусмотренных договором денежных потоков от эмитента инструмента вероятным;
- Когда организация оценивает наличие налогооблагаемой прибыли, против которой она может зачесть вычитаемую временную разницу, при этом, налоговое законодательство ограничивает источники налогооблагаемой прибыли, против которой можно делать вычеты (например, капитальные убытки могут зачитываться только против капитальных прибылей), организация оценивает вычитаемую временную разницу в совокупности с другими вычитаемыми временными разницами этого же типа, отдельно от вычитаемых временных разниц другого типа;
- Оценка вероятной будущей налогооблагаемой прибыли может предусматривать возмещение некоторых активов организации в сумме, превышающей их балансовую стоимость, при наличии достаточных свидетельств вероятности ее получения организацией;
- При оценке перспектив получения достаточной налогооблагаемой прибыли в будущих периодах организация сравнивает вычитаемые временные разницы с будущей налогооблагаемой прибылью, которая исключает налоговые вычеты, обусловленные восстановлением этих вычитаемых временных разниц.

Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, допускается досрочное применение.

Руководство Фонда не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».** Поправки разрешают организациям, деятельность которых преимущественно связана со страхованием, отложить переход с МСФО (IAS) 39 на МСФО (IFRS) 9 до периода, начинающегося не ранее 1 января 2021 года или до даты применения нового стандарта по страхованию, если она наступит ранее 1 января 2021 года. Оценка того, связана ли деятельность организации преимущественно со страхованием, должна быть сделана на уровне отчитывающейся организации по состоянию на годовую отчетную дату, непосредственно предшествующую 1 апреля 2016 года. Впоследствии оценка должна быть сделана повторно, только если произошло существенное изменение деятельности организации, удовлетворяющее определенным критериям. Организация должна применять поправки, связанные с временным освобождением от применения МСФО (IFRS) 9, в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

### 4. Новые учетные положения (продолжение)

Кроме того, поправки предоставляют возможность всем организациям, имеющим договоры страхования в сфере применения МСФО (IFRS) 4, применять МСФО (IFRS) 9 полностью, но реклассифицировать из состава прибылей или убытков в прочем совокупном доходе суммы разниц в учете в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по сравнению с МСФО (IAS) 39 в отношении определенных финансовых активов, выбранных организацией Такой подход называется «методом наложения» и может применяться в отношении отдельных активов с учетом специальных требований относительно определения активов, к которым будет применяться этот подход, и прекращения применения данного подхода в отношении выбранных активов. Организация должна применять указанные поправки, разрешающие применять метод наложения к определенным по ее усмотрению финансовым активам, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9.

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

**КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения».** КРМФО разъясняет, что, когда организация выплачивает или получает предоплату возмещения в иностранной валюте, датой операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании относящегося к ней актива, расхода или дохода является дата предоплаты возмещения (т.е. дата первоначального признания предоплаты или обязательства в отношении предоплаченного дохода). В случае нескольких выплат или поступлений предоплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или поступления предоплаты. КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно или перспективно.

Руководство не ожидает, что применение данного КРМФО окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда, поскольку Фонд уже применяет учет, аналогичный требованиям КРМФО (IFRIC) 22.

**Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости».** Поправки разъясняют, что организация может переводить объект в категорию или из категории инвестиционной недвижимости только тогда, когда есть свидетельства изменения характера его использования. Поправки подчеркивают, что изменения намерений руководства недостаточно для осуществления такого перевода объекта. Стандарт содержит перечень свидетельств изменения характера использования, который некоторыми воспринимался как полный список, поправки разъяснили, что этот перечень содержит лишь примеры таких свидетельств. Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять поправки ретроспективно (только если это возможно без оценки прошлых событий на основании появившейся позднее информации) или перспективно.

Руководство не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов.** Настоящий выпуск ежегодных усовершенствований внес изменения в следующие три стандарта.

Поправками к МСФО (IFRS) 1 были удалены краткосрочные освобождения, связанные с раскрытием информации о финансовых инструментах, вознаграждениями работников и инвестиционными организациями в связи с тем, что отчетные периоды, в которых можно было применять эти освобождения, уже прошли и освобождения больше неприменимы. Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 4. Новые учетные положения (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 12 разъясняют, что освобождение от требований по раскрытию обобщенной финансовой информации в отношении долей участия в дочерних и ассоциированных организациях, а также совместных предприятиях, которые классифицируются (или включаются в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенные для продажи, является единственным освобождением из общих требований по раскрытию. Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты.

В соответствии с МСФО (IAS) 28, организация, которая специализируется на венчурных инвестициях, или аналогичная организация может принять решение учитывать инвестиции в свои ассоциированные организации или совместные предприятия как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Кроме того, организация, которая сама не является инвестиционной организацией, но имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющимся инвестиционной организацией, может решить при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Поправки к МСФО (IAS) 28 разъясняют, что эти решения принимаются отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия при их первоначальном признании. Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешено досрочное применение.

Руководство не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда.

### 5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Расчетные счета в банках	522 296	301 259
Касса	9	14
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>522 305</b>	<b>301 273</b>

При размещении денежных средств и их эквивалентов Фонд учитывает оценки рейтинга, присваиваемого банкам международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings и Moody's. Некоторым банкам может быть присвоено несколько рейтингов.

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	522 173	301 233
Не имеющие рейтинга	123	26
<b>Итого расчетные счета в банках</b>	<b>522 296</b>	<b>301 259</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года денежные средства и их эквиваленты в размере 509 486 тысяч рублей и 300 918 тысяч рублей были размещены в 2 российских банках, не связанных с Фондом, соответственно.

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 5. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты в размере 12 809 тысяч рублей находились в доверительном управлении прочей связанной стороны (31 декабря 2015 года - 341 тысяча рублей), из них 12 687 тысяч рублей были размещены в 1 российском банке, связанном с Фондом, остальные денежные средства находились на брокерском счету торговой площадки (31 декабря 2015 года - 317 тысяч рублей были размещены в 1 российском банке, связанном с Фондом, остальные денежные средства находились на брокерском счету торговой площадки).

По состоянию на 31 декабря 2016 года в доверительном управлении находились денежные средства и их эквиваленты в размере 14 745 тысяч рублей (на 31 декабря 2015 года - 2 112 тысяч рублей).

Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 18.

### 6. Депозиты в банках

При размещении денежных средств на депозиты в банках Фонд учитывает рейтинг, присваиваемый банкам международными рейтинговыми агентствами.

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Имеющие рейтинг BBB- и выше	948 713	776 328
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	2 829 998	1 954 569
<b>Итого депозиты в банках</b>	<b>3 778 711</b>	<b>2 730 897</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года депозиты в банках в размере 3 778 711 тысяч рублей и 2 730 897 тысяч рублей были размещены в 5 и 7 российских банках, не связанных с Фондом, соответственно.

Эффективная процентная ставка по депозитам в банках по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года равна 10,49% и 12,4% по депозитам в российских рублях соответственно. На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными и не имеют обеспечения.

Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 18.

### 7. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Государственные и муниципальные облигации	6 775 276	4 929 886
Корпоративные облигации	676 851	-
<b>Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>7 452 127</b>	<b>4 929 886</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 7. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма долговых ценных бумаг в размере 7 452 127 тысяч рублей находилась в доверительном управлении (31 декабря 2015 года: 4 929 886 тысяч рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма долговых ценных бумаг в размере 1 262 131 тысяч рублей находилась в доверительном управлении прочей связанной стороны (31 декабря 2015 года: 478 570 тысяч рублей).

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

Финансовые инструменты, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года в инвестиционном портфеле Фонда, оцениваемом по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имелись государственные, муниципальные и корпоративные облигации с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings и Moody's.

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
<b>Государственные и муниципальные облигации:</b>		
Имеющие рейтинг BBB- и выше	575 815	564 111
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	6 199 461	4 365 775
<b>Итого государственные и муниципальные облигации</b>	<b>6 775 276</b>	<b>4 929 886</b>
<b>Корпоративные облигации:</b>		
Имеющие рейтинг BBB- и выше	197 931	-
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	478 920	-
<b>Итого корпоративные облигации</b>	<b>676 851</b>	<b>-</b>

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются ни просроченными, ни обесцененными, не имеют обеспечения и не являются объектом залога.

Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 18.

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 8. Обязательства по пенсионной деятельности

	Обязательства по пенсионной деятельности
<b>На 1 января 2015 года</b>	<b>5 603 665</b>
Доля инвестиционного дохода, принадлежащая участникам	824 301
Поступило	1 926 766
Израсходовано	(744 045)
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>7 610 687</b>
Доля инвестиционного дохода, принадлежащая участникам	918 601
Поступило	3 488 112
Израсходовано	(728 816)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>11 288 584</b>

Фонд проводит анализ чувствительности пенсионных обязательств. Изменение каждого предположения анализируется отдельно, чтобы продемонстрировать воздействие, связанное с изменениями в предположениях (другие предположения считаются неизменными). По результатам анализа Фонда на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года изменения в актуарных допущениях в отношении безрисковой ставки доходности на 1%, ожидаемых показателей смертности на 50%, расторжений на 10% и прямых расходов на 10% не имеют значительного влияния на оценку Фонда пенсионных обязательств. Низкая чувствительность к изменению показателя ожидаемой смертности связана с тем, что Фонд находится на стадии накопления. В этой стадии характерен, в основном, инвестиционный риск, в то время как страховой риск незначителен.

### 9. Прочие обязательства

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Кредиторская задолженность перед управляющими компаниями	3 809	2 592
Прочая финансовая кредиторская задолженность	657	194
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	152	19
Прочая кредиторская задолженность	325	234
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>4 943</b>	<b>3 039</b>

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 10. Чистые доходы от инвестиционной деятельности

	2016	2015
<b>Доходы от инвестиционной деятельности:</b>		
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг	219 426	284 899
Процентные доходы по ценным бумагам	475 224	314 143
Процентные доходы по депозитам	401 804	328 572
Реализованные доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 518	24 633
<b>Итого доходы от инвестиционной деятельности</b>	<b>1 099 972</b>	<b>952 247</b>
<b>Комиссионные расходы:</b>		
Вознаграждение управляющим компаниям	(11 757)	(7 452)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(7 655)	(5 204)
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>(19 412)</b>	<b>(12 656)</b>
<b>Итого чистые доходы от инвестиционной деятельности</b>	<b>1 080 560</b>	<b>939 591</b>

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

### 11. Административные и прочие операционные расходы

Административные и прочие операционные расходы состоят из следующих видов расходов:

	2016	2015
Вознаграждения сотрудникам	62 069	50 569
Операционная аренда и расходы на содержание офиса	11 643	11 786
Телекоммуникационные расходы	6 673	4 905
Расходы на рекламу и маркетинг	17 913	2 979
Транспортные и представительские расходы	2 547	1 951
Профессиональные услуги	2 576	1 260
Консультационные услуги	207	670
Амортизация основных средств	180	370
Амортизация нематериальных активов	275	121
Прочие расходы	2 128	1 637
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>106 211</b>	<b>76 248</b>

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 12. Расход по налогу на прибыль

	2016	2015
Прибыль до налогообложения	128 700	103 832
Налог по установленной ставке (20%)	25 740	20 766
Изменение в непризнанном отложенном налоговом активе	2 677	1 101
Расходы по текущему налогу на прибыль	28 417	21 867
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>28 417</b>	<b>21 867</b>

### 13. Собственные средства

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года совокупный вклад учредителей не менялся и составляет 207 860 тысяч рублей. Совокупный вклад учредителей полностью сформирован денежными средствами.

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Совокупный вклад учредителей	207 860	207 860
Нераспределенная прибыль	220 324	120 041
<b>Итого собственных средств</b>	<b>428 184</b>	<b>327 901</b>

### 14. Комиссионные доходы

	2016	2015
Целевые взносы вкладчиков	40 316	29 033
Целевые отчисления от суммы пенсионных взносов (до 3%)	20 800	22 878
Прочие поступления	11 836	12 877
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>72 952</b>	<b>64 788</b>

### 15. Управление финансовыми и страховыми рисками

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), пенсионных, операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Управление пенсионным риском осуществляется операционным подразделением с привлечением актуариев.

Принципы управления рисками прописаны в действующих регламентах Фонда, а также в должностных инструкциях сотрудников.

Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.



### 15. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В целях управления финансовыми рисками Фонд сформулировал внутреннюю политику управления финансовыми рисками, где наряду с требованиями российского законодательства и рекомендациями, содержащимися в общепризнанных принципах управления рисками, используются собственные методики оценки, показатели и инструменты управления. На основе вышеуказанных принципов и методик Фонд разработал систему параметров для отнесения операции к той или иной группе риска и его качественной и количественной оценки.

Для управления различными видами финансовых рисков с целью их минимизации Фонд использует следующие процедуры и инструменты:

- Мониторинг – расчет величины риска, изучение его динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует использованию других процедур и проводится на регулярной основе;
- Лимитирование операций – установление ограничений на величины рисков и последующий контроль их соблюдения. Величина лимита отражает готовность Фонда принимать на себя определенный риск. Процедура лимитирования операций направлена на установление предельно допустимого уровня риска по каждому направлению инвестиционной деятельности, а также на четкое распределение функций и ответственности;
- Диверсификация – процесс распределения средств по инвестициям в целях сокращения риска за счет распределения по видам активов, доходы по которым слабо коррелируют между собой. Диверсификация позволяет снизить уровень риска, не изменяя доходности активов в целом. Снижение риска достигается за счет включения в портфель широкого круга финансовых инструментов, диверсифицированных по отраслям и контрагентам, не связанных тесно между собой, что позволяет избежать синхронности циклических колебаний их деловой активности. При этом сохранение доходности в целом по портфелю достигается за счет того, что возможные невысокие доходы по одним финансовым инструментам будут компенсироваться более высокими доходами по другим. Распределение вложений происходит как между отдельными сегментами в структуре активов, так и внутри них. Для размещенных депозитов и предоставленных займов Фонд использует диверсификацию по контрагентам и отраслям, для корпоративных ценных бумаг – между бумагами различных эмитентов, для государственных краткосрочных облигаций – между ценными бумагами различных серий;
- Анализ сценариев или стресс-тестирование. Анализ сценариев или моделирование используется в прогнозировании возможных путей развития текущей ситуации. В процессе анализа сценариев вырабатываются способы реакции Фонда на неблагоприятное изменение внешних условий. Особо неблагоприятные сценарии анализируются при помощи стресс-тестирования, которое проводится на регулярной основе.

Предложения об установлении лимита выносятся Инвестиционным департаментом Фонда. Инвестиционный департамент проводит анализ финансовых рисков согласно разработанным методикам и осуществляет лимитирование рисков, опираясь не только на количественные меры риска, но и на качественную оценку по критерию риск/доходность, а также в соответствии с законодательно установленным требованием Постановления Правительства Российской Федерации №63 «Об утверждении правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением» и Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах».

Величина лимита подлежит обязательному пересмотру не реже, чем один раз в год, если при утверждении лимита не оговорено иное. В случае возникновения технического нарушения лимита, вызванного изменением рыночных курсов ценных бумаг, входящих в инвестиционный портфель, допускается оперативный пересмотр установленного лимита. В случае возникновения угрозы значительных потерь при проведении операций в рамках установленного лимита, лимит может быть оперативно сокращен/закрит по инициативе руководителя подразделения или решением Финансового директора, курирующего инвестиционную деятельность.

## 15. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Целью системы управления финансовыми рисками является защита интересов Фонда. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе минимизации рисков, которые могут привести к неожиданным потерям и которые в полном объеме учитываются при моделировании портфеля и определении достаточности активов, принимаемых в покрытие обязательств по обязательному пенсионному страхованию, резервов по негосударственному пенсионному страхованию и капитала.

**Кредитный риск.** Фонд принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению пенсионных обязательств и резервов прочих операций Фонда с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Риск связан с несостоятельностью контрагентов, а также изменением их кредитных рейтингов. В целях снижения данного риска Фонд принимает меры по обеспечению исполнения контрагентом его обязательств. Максимальный уровень кредитного риска Фонда отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Управление кредитным риском основано на выявлении причин невозможности или нежелания контрагента выполнять его обязательства и определении методов снижения риска. Возможность неисполнения обязательств оценивается в ходе проведения всестороннего анализа деятельности контрагента.

Ожидаемые потери, оцениваемые в рамках анализа кредитного риска, являются функцией вероятности наступления дефолта, стоимости активов, подверженных риску на момент объявления дефолта и убытков при дефолте (с учетом возмещения активов путем реализации залога). Вероятность наступления дефолта оценивается с использованием внутренних механизмов оценки риска на основе собственных методик, предназначенных для различных категорий контрагентов и отраслей/секторов. Данные методики разрабатываются и основываются на статистическом анализе с применением интегральной экспертной оценки (суждения), включающей в себя формирование обобщенного представления о характере деятельности контрагента на основе анализа финансовой отчетности и динамики колебания наиболее весомых финансовых показателей. Количественная оценка кредитного риска предполагает ограничить потери Фонда в случае невыполнения контрагентами своих обязательств.

Основные методы снижения кредитного риска включают принятие обеспечения по договорам займа (депозитным договорам) и установление непокрытых лимитов на осуществление операций, основанных на оценке кредитного риска по денежным требованиям и требованиям, вытекающим из сделок со следующими финансовыми инструментами:

- размещение денежных средств на депозитах в кредитных учреждениях и предоставление кредитов;
- инвестиции в долговые ценные бумаги (включая облигации).

Определение максимально допустимого объема операций с контрагентом, соразмерного кредитному риску, зависит от пяти основных факторов:

- финансовое положение контрагента;
- кредитная история контрагента;
- тип проводимой операции;
- срочность операции;
- наличие обеспечения, снижающего кредитный риск.

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 15. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

При выявлении оперативной информации, свидетельствующей об ухудшении финансового состояния контрагента, увеличения степени риска работы с ним, либо появления другой негативной информации, Фонд принимает решение о необходимости усиления контроля операций с данным контрагентом или о необходимости досрочного прекращения взаимоотношений с ним.

В ходе обычной пенсионной деятельности у Фонда возникает дебиторская задолженность. Руководство Фонда выполняет следующие процедуры для контроля уровня дебиторской задолженности.

- Общая сумма дебиторской задолженности анализируется ежеквартально Финансовым директором и Исполнительным директором;
- Информация о задержке платежей анализируется на основе условий договора в соответствии с процедурами, предусмотренными регламентом по работе с дебиторской задолженностью. Информация о просроченных платежах еженедельно сообщается начальникам управлений продающих подразделений для принятия решения о расторжении неоплаченных договоров.

Пенсионные резервы Фонда инвестируются следующим образом: эмитенты облигаций и банки, в которых размещены депозиты, должны иметь долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте от одного из международных рейтинговых агентств: Standard & Poor's, Moody's Investor Service или Fitch Inc. Минимальный уровень кредитного рейтинга – не ниже трёх ступеней от кредитного рейтинга Российской Федерации.

В таблицах ниже представлена информация о кредитных рисках Фонда, с учетом классификации активов по данным рейтинга международных кредитных агентств по сделке. AAA является максимально возможным рейтингом. Активы, которые выходят за пределы диапазона от AAA до BBB- относятся к спекулятивному уровню.

	Непросроченные и необесцененные			Итого
	Инвестицион- ный уровень	Не инвестици- онный (спекулятив- ный) уровень	Просрочен- ные, но не обесцененные	
<b>31 декабря 2016 года</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	-	522 305	-	<b>522 305</b>
Депозиты в банках	948 713	2 829 998	-	<b>3 778 711</b>
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
Долговые ценные бумаги	773 746	6 678 381	-	<b>7 452 127</b>
<b>Итого</b>	<b>1 722 459</b>	<b>10 030 684</b>	-	<b>11 753 143</b>

	Непросроченные и необесцененные			Итого
	Инвестицион- ный уровень	Не инвестици- онный (спекулятив- ный) уровень	Просрочен- ные, но не обесцененные	
<b>31 декабря 2015 года</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	-	301 273	-	<b>301 273</b>
Депозиты в банках	776 328	1 954 569	-	<b>2 730 897</b>
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
Долговые ценные бумаги	564 111	4 365 775	-	<b>4 929 886</b>
<b>Итого</b>	<b>1 340 439</b>	<b>6 621 617</b>	-	<b>7 962 056</b>

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 15. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

31 декабря 2016 года	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	Не имеющие рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	509 486	-	-	12 687	-	132	<b>522 305</b>
Депозиты в банках	-	-	948 713	2 614 670	215 328	-	-	-	-	<b>3 778 711</b>
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>										
Долговые ценные бумаги	-	-	773 746	4 860 386	1 464 200	353 795	-	-	-	<b>7 452 127</b>
Долевые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого</b>	-	-	<b>1 722 459</b>	<b>7 984 542</b>	<b>1 679 528</b>	<b>353 795</b>	<b>12 687</b>	-	<b>132</b>	<b>11 753 143</b>

31 декабря 2015 года	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	Не имеющие рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	300 916	-	-	317	-	40	<b>301 273</b>
Депозиты в банках	-	-	776 328	1 154 988	799 581	-	-	-	-	<b>2 730 897</b>
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>										
Долговые ценные бумаги	-	-	564 111	3 323 918	782 951	258 906	-	-	-	<b>4 929 886</b>
Долевые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого</b>	-	-	<b>1 340 439</b>	<b>4 779 822</b>	<b>1 582 532</b>	<b>258 906</b>	<b>317</b>	-	<b>40</b>	<b>7 962 056</b>

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 15. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

**Рыночный риск.** Фонд подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по процентным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

При проведении оценки рыночных рисков наибольшее значение имеет их количественная оценка, т.е. оценка возможных потерь от использования соответствующих финансовых инструментов в течение определенного инвестиционного горизонта. Это позволяет отразить риск каждой позиции и портфельный риск в целом и составлять классификацию по степени риска.

**Валютный риск.** При размещении всех средств Фонд руководствуется принципом соответствия валютных активов валютным обязательствам. Поскольку все обязательства по пенсионной деятельности (резерв покрытия пенсионных обязательств и страховой резерв) Фонда выражены в рублях, все активы Фонда, покрывающие эти обязательства, размещены в рублевые инструменты в соответствии с инвестиционными политиками.

	Российские рубли	Итого
<b>31 декабря 2016 года</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	522 305	<b>522 305</b>
Депозиты в банках	3 778 711	<b>3 778 711</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 452 127	<b>7 452 127</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>11 753 143</b>	<b>11 753 143</b>
Обязательства по пенсионной деятельности	11 288 584	<b>11 288 584</b>
Резервы предстоящих расходов	21 478	<b>21 478</b>
Прочие финансовые обязательства	4 466	<b>4 466</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>11 314 528</b>	<b>11 314 528</b>
<b>Финансовые активы за вычетом финансовых обязательств</b>	<b>438 615</b>	<b>438 615</b>

	Российские рубли	Евро	Итого
<b>31 декабря 2015 года</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	301 262	11	<b>301 273</b>
Депозиты в банках	2 730 897	-	<b>2 730 897</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 929 886	-	<b>4 929 886</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>7 962 045</b>	<b>11</b>	<b>7 962 056</b>
Обязательства по пенсионной деятельности	7 610 687	-	<b>7 610 687</b>
Резервы предстоящих расходов	12 795	-	<b>12 795</b>
Прочие финансовые обязательства	2 786	-	<b>2 786</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>7 626 268</b>	<b>-</b>	<b>7 626 268</b>
<b>Финансовые активы за вычетом финансовых обязательств</b>	<b>335 777</b>	<b>11</b>	<b>335 788</b>

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 15. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты Фонда, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

Валюта	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года		
	Изменение	Эффект на прибыль или убыток	Эффект на капитал	Изменение	Эффект на прибыль или убыток	Эффект на капитал
Евро	+30,00%	-	-	+30,00%	3	2,7
Евро	-30,00%	-	-	-30,00%	(3)	(2,7)

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

В таблице ниже представлен анализ чувствительности собственных средств Фонда к изменению (повышению/понижению) процентной ставки на 500 базисных пунктов в отношении активов, по которым начисляются проценты, и обязательств, подверженных риску изменения процентной ставки.

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Процентная ставка +5%	Процентная ставка -5%	Процентная ставка +5%	Процентная ставка -5%
Влияние на прибыль до налогообложения	(80 068)	84 828	(69 225)	80 802
Влияние на капитал	(64 054)	67 862	(55 380)	64 641

Руководство Фонда считает изменение на 500 базисных пунктов достаточно точной оценкой волатильности процентных ставок в условиях существующей рыночной ситуации.

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может быть не в состоянии удовлетворить обязательства по выплате пенсий участникам. Цель управления ликвидностью – уверенность в том, что даже при неблагоприятных условиях Фонд имеет доступ к денежным средствам, необходимым для покрытия пенсионных и прочих обязательств. Действующее законодательство требует, чтобы инвестиции Фонда были высоколиквидными, так, чтобы они могли быть конвертированы в денежные средства в короткий срок. По состоянию на 31 декабря 2016 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также характера портфеля ценных бумаг Фонда, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, Руководство Фонда считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Фонда не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года пенсионные обязательства в размере 11 288 584 тысяч рублей и 7 610 687 тысяч рублей, соответственно, отражаются в финансовой отчетности по срокам их ожидаемого погашения.

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 15. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Финансовые активы и прочие финансовые обязательства Фонда по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года представлены ниже в таблице:

	До года	1-3 года	3-5 лет	5-15 лет	Более 15 лет	Итого
<b>Финансовые и страховые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	522 305	-	-	-	-	<b>522 305</b>
Депозиты в банках	2 607 350	1 171 361	-	-	-	<b>3 778 711</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 831 309	3 597 785	1 348 239	674 794	-	<b>7 452 127</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4 960 964</b>	<b>4 769 146</b>	<b>1 348 239</b>	<b>674 794</b>	<b>-</b>	<b>11 753 143</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Обязательства по пенсионной деятельности	902 515	415 613	439 229	3 384 461	6 146 766	<b>11 288 584</b>
Резервы предстоящих расходов	21 478	-	-	-	-	<b>21 478</b>
Прочие финансовые обязательства	4 466	-	-	-	-	<b>4 466</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>928 459</b>	<b>415 613</b>	<b>439 229</b>	<b>3 384 461</b>	<b>6 146 766</b>	<b>11 314 528</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами</b>	<b>4 032 505</b>	<b>4 353 533</b>	<b>909 010</b>	<b>(2 709 667)</b>	<b>(6 146 766)</b>	<b>438 615</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом</b>	<b>4 032 505</b>	<b>8 386 038</b>	<b>9 295 048</b>	<b>6 585 381</b>	<b>438 615</b>	

Финансовые активы и прочие финансовые обязательства Фонда по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года представлены ниже в таблице:

	До года	1-3 года	3-5 лет	5-15 лет	Более 15 лет	Итого
<b>Финансовые и страховые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	301 273	-	-	-	-	<b>301 273</b>
Депозиты в банках	2 014 348	716 549	-	-	-	<b>2 730 897</b>
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	729 846	2 302 950	1 066 942	830 148	-	<b>4 929 886</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3 045 467</b>	<b>3 019 499</b>	<b>1 066 942</b>	<b>830 148</b>	<b>-</b>	<b>7 962 056</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Обязательства по пенсионной деятельности	582 182	202 885	316 803	2 196 149	4 312 668	<b>7 610 687</b>
Резервы предстоящих расходов	12 795	-	-	-	-	<b>12 795</b>
Прочие финансовые обязательства	2 786	-	-	-	-	<b>2 786</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>597 763</b>	<b>202 885</b>	<b>316 803</b>	<b>2 196 149</b>	<b>4 312 668</b>	<b>7 626 268</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами</b>	<b>2 447 704</b>	<b>2 816 614</b>	<b>750 139</b>	<b>(1 366 001)</b>	<b>(4 312 668)</b>	<b>335 788</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом</b>	<b>2 447 704</b>	<b>5 264 318</b>	<b>6 014 457</b>	<b>4 648 456</b>	<b>335 788</b>	

Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Фонда не отличаются существенно от анализа, приведенного выше.

### 16. Управление фондом

Негосударственные пенсионные фонды обязаны соблюдать следующие требования к составу и структуре активов и имуществу для обеспечения уставной деятельности:

- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств негосударственного пенсионного фонда (установленное Приказом ФСФР России от 31 мая 2012 года № 12-34/пз-н «Об утверждении Порядка расчета величины денежной оценки имущества для обеспечения уставной деятельности негосударственного пенсионного фонда»);
- соответствие величине денежной оценки имущества для обеспечения уставной деятельности Фонда в сумме не менее 50 000 тысяч рублей согласно требованиям Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

В течение 2016 и 2015 годов Фонд соблюдал указанные выше требования.

### 17. Условные и договорные обязательства

**Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность.** Рынки развивающихся стран, включая Российскую Федерацию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Российской Федерации, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Российской Федерации в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Российская Федерация добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

Начиная с марта 2014 года, США и Евросоюз ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций. Эти события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала.

Руководство Фонда следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Фонда в ближайшем будущем. Однако, влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Фонда может оказаться значительным.

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Фонда. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, Руководство считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Фонда.

**Налоговое законодательство.** Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Фонда может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами.

В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.



### 17. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Руководство Фонда, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. В ситуациях неопределенности Фонд отразил оценочные обязательства по налогам, исходя из оценки руководством оттока ресурсов, который с высокой вероятностью может потребоваться для погашения таких обязательств. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

В 2015 году были внесены поправки в порядок налогообложения в Российской Федерации прибыли контролируемых иностранных компаний. В соответствии с изменениями, нераспределенная прибыль зарубежных дочерних компаний Группы, признаваемых контролируруемыми иностранными компаниями, в некоторых случаях должна включаться в налоговую базу контролирующих компаний или банков для целей налога на прибыль. Руководство не ожидает, что эти изменения окажут существенное влияние на финансовую отчетность Фонда.

### 18. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Фонд не имеет финансовых инструментов, справедливая стоимость которых определяется с применением моделей оценки, использующих в качестве исходных данных нерыночную информацию.

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов Фондом использовались следующие методы и значительные допущения:

- Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов вследствие их краткосрочности принимается в качестве разумной оценки их справедливой стоимости.
- Справедливая стоимость котируемых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, определяется исходя из котировок на активном рынке на отчетную дату.
- Прочие финансовые активы и обязательства представлены главным образом краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью, следовательно, за обоснованную оценку их справедливой стоимости принимается их балансовая стоимость.
- Справедливая стоимость депозитов в банках рассчитывается с применением рыночных процентных ставок, когда депозиты были размещены по рыночным ставкам на конец года, предложенным по аналогичным депозитам. Балансовая стоимость депозитов в банках принимается обоснованной оценкой их справедливой стоимости вследствие краткосрочности и требований доступности данного типа активов.

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 18. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблю- даемые исходные данные (Уровень 3)	
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 452 127	-	-	<b>7 452 127</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	522 305	-	-	<b>522 305</b>
Депозиты в банках	-	3 778 711	-	<b>3 778 711</b>
<b>Итого финансовые инструменты</b>	<b>7 974 432</b>	<b>3 778 711</b>	<b>-</b>	<b>11 753 143</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблю- даемые исходные данные (Уровень 3)	
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 929 886	-	-	<b>4 929 886</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	301 273	-	-	<b>301 273</b>
Депозиты в банках	-	2 730 897	-	<b>2 730 897</b>
<b>Итого финансовые инструменты</b>	<b>5 231 159</b>	<b>2 730 897</b>	<b>-</b>	<b>7 962 056</b>

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 19. Операции со связанными сторонами

В ходе обычной деятельности Фонд проводит сделки с участием связанных сторон. Все сделки с участием связанных сторон осуществляются по рыночным ценам.

Фонд определяет в составе своих связанных сторон компании, относящиеся к структурам Группы НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», относящиеся к структурам Группы АО СК «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», а также основной управленческий персонал.

Ниже указаны балансовые статьи на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года по операциям со связанными сторонами:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения доверительному управляющему	(526)	(3 809)	(188)	(2 592)

Ниже указаны балансовые статьи на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, которые представляют собой активы и обязательства, переданные в доверительное управление прочей связанной стороне:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 262 131	7 452 127	478 570	4 929 886
Денежные средства и их эквиваленты	12 809	522 305	341	301 273

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

	2016 год		2015 год	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	74 319	877 028	-	642 715
Реализованные доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	6 932	3 518	-	24 633
Доходы за вычетом расходов / (Расходы за вычетом доходов) от переоценки ценных бумаг	29 582	219 426	-	284 899
Комиссионные расходы	(2 084)	(19 412)	(211)	(12 656)

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 19. Операции со связанными сторонами (продолжение)

У Фонда отсутствовал резерв сомнительных долгов по состоянию на отчетную дату, а также расходы в связи с сомнительной задолженностью в течение года по сделкам со связанными сторонами.

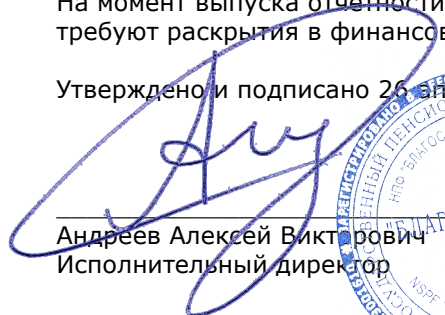
Ниже представлен краткий обзор вознаграждений, выплаченных основному управленческому персоналу за год:


	2016 год		2015 год	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Заработная плата, премии и другие компенсации	(18 136)	(62 069)	(9 149)	(50 569)

### 20. События после отчетной даты

На момент выпуска отчетности Фондом отсутствовали события после отчетной даты, которые требуют раскрытия в финансовой отчетности.

Утверждено и подписано 26 апреля 2017 года

  
Андреев Алексей Викторович  
Исполнительный директор

  
Кусков Евгений Александрович  
Финансовый директор

Пронумеровано, пронумеровано и  
скреплено печатью 44 страниц

Генеральный директор  
ЗАО «Делойт и Туш СНП»

