# ООО «ПрофИнвестАудит»

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


# АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

## о годовой финансовой отчетности

## Открытого акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Согласие»

## за 2015 год

**подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности**

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

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

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

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

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

# АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**о годовой финансовой отчетности**
**Открытого акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Согласие»**
**за 2015 год**

**Указание адресата**

| | |
|---|---|
| **Адресат:** | Общее собрание акционеров и Совет директоров Открытого акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Согласие», Банк России, иные лица |

**Сведения об аудируемом лице**

| | |
|---|---|
| **Организационно-правовая форма и наименование** | Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» |
| **Государственный регистрационный номер** | 1147799013075 |
| **Место нахождения** | Российская Федерация, 125190, г. Москва, Ленинградский проспект, д. 80, корп. 37 |

**Сведения об аудиторе**

| | |
|---|---|
| **Организационно-правовая форма и наименование** | Общество с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит» |
| **Государственный регистрационный номер** | 1027739045190 |
| **Место нахождения** | Российская Федерация, 105082, г. Москва, ул. Почтовая Б., д. 36, стр. 10 |
| **Наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является ООО «ПрофИнвестАудит»** | Саморегулируемая организация аудиторов некоммерческое партнерство «Московская аудиторская палата» |

| | |
|---|---|
| **Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов** | 10203000153 |

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Согласие», состоящей из отчета о финансовом положении на 31 декабря 2015 года, отчетов о совокупном доходе, движении капитала и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний к финансовой отчетности за 2015 год, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

## ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА ГОДОВУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

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

## ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА

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

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

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

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

## МНЕНИЕ

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Открытого акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» по состоянию на 31 декабря 2015 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Генеральный директор ООО «ПрофИнвестАудит» _____ О.А.Фетисова

28 апреля 2016 года

МП

**Открытое акционерное общество**
**«Негосударственный пенсионный фонд Согласие»**

# Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности за 2015 год и аудиторское заключение

**СОДЕРЖАНИЕ**

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Введение ..... 11
2 Принципы составления финансовой отчетности ..... 12
3 Краткое изложение принципов учетной политики ..... 13
4 Первое применение МСФО ..... 24
5 Денежные средства и их эквиваленты ..... 26
6 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка ..... 28
7 Депозиты в кредитных организациях ..... 30
8 Пенсионные обязательства ..... 31
9 Прочие нефинансовые активы ..... 34
10 Прочие нефинансовые обязательства ..... 34
11 Капитал ..... 35
12 Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка ..... 35
13 Процентные доходы ..... 35
14 Комиссионные и административные расходы ..... 36
15 Налог на прибыль ..... 37
16 Управление финансовыми и страховыми рисками ..... 38
17 Условные обязательства ..... 46
18 Справедливая стоимость финансовых инструментов ..... 47
19 Операции со связанными сторонами ..... 49
20 События после отчетной даты ..... 51

| *(в тыс. рублей)* | Прим. | 31 декабря 2015 года | 31 декабря 2014 года | 15 августа 2014 года |
|---|---|---|---|---|
| **АКТИВЫ** | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 5 | 5 774 049 | 311 832 | 35 943 |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 6 | 8 642 530 | 1 388 038 | 1 974 223 |
| Депозиты в кредитных организациях | 7 | 7 972 404 | 3 545 000 | 2 900 000 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 14 | 1 686 969 | 48 648 | - |
| Прочие нефинансовые активы | 9 | 6 392 | 19 172 | 150 000 |
| **ИТОГО АКТИВОВ** | | **24 082 344** | **5 312 690** | **5 060 166** |
| **ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | |
| Пенсионные обязательства | 8 | 21 941 201 | 5 067 127 | 4 822 325 |
| Обязательства по текущему налогу на прибыль | 15 | - | 1 | - |
| Отложенные налоговые обязательства | 15 | 337 289 | 8 158 | |
| Прочие нефинансовые обязательства | 10 | 134 401 | 3 172 | 84 |
| Резервы предстоящих расходов | | 1 295 | 144 | - |
| **ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ** | | **22 414 186** | **5 078 602** | **4 822 409** |
| **КАПИТАЛ** | | | | |
| Уставный капитал | 11 | 150 000 | 150 000 | 150 000 |
| Добавочный капитал | 11 | 2 477 871 | 70 421 | - |
| Резерв по обязательному пенсионному страхованию | | 82 312 | 12 305 | - |
| (Непокрытый убыток) / нераспределенная прибыль | | (1 042 025) | 1 362 | 87 757 |
| **ИТОГО КАПИТАЛА** | | **1 668 158** | **234 088** | **237 757** |
| **ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА** | | **24 082 344** | **5 312 690** | **5 060 166** |

Утверждено руководством Фонда и подписано 27 апреля 2016 года.

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

А.А. Дёмина
Главный бухгалтер



Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью

| *(в тыс. рублей)* | Прим. | 2015 год | С 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года |
|---|---|---|---|
| Взносы по пенсионной деятельности | 8 | 16 582 372 | 235 |
| Выплаты по пенсионной деятельности | 8 | (866 226) | (3 532) |
| Увеличение обязательств по пенсионной деятельности | 8 | (16 874 074) | (244 802) |
| **Итого результат по пенсионной деятельности** | | **(1 157 928)** | **(248 099)** |
| Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка | 12 | 101 173 | (95 539) |
| Процентные доходы | 13 | 1 407 842 | 304 395 |
| **Итого доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности** | | **1 509 015** | **208 856** |
| Комиссионные расходы | 14 | (878 091) | (21 800) |
| Административные расходы | 14 | (122 658) | (5 438) |
| Чистые прочие доходы | | 5 413 | 550 |
| **Убыток до налогообложения** | | **(644 249)** | **(65 931)** |
| Расходы по налогу на прибыль | 15 | (329 131) | (8 159) |
| **Убыток за год** | | **(973 380)** | **(74 090)** |
| **Итого совокупный убыток за год** | | **(973 380)** | **(74 090)** |

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

А.А. Дёмина
Главный бухгалтер

| *(в тыс. рублей)* | Уставный капитал | Добавочный капитал | Резерв по обязательному пенсионному страхованию | Нераспределенная прибыль | Итого капитал |
|---|---|---|---|---|---|
| **Остаток на 15 августа 2014 года** | **150 000** | **-** | **-** | **87 757** | **237 757** |
| Убыток за период с 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года | - | - | - | (74 090) | **(74 090)** |
| **Совокупный убыток за год** | **-** | - | - | **(74 090)** | **(74 090)** |
| **Операции с собственником, отраженные непосредственно в составе капитала** | | | | | |
| Взнос учредителя | - | 70 421 | - | - | **70 421** |
| **Итого операции с собственником, отраженные непосредственно в составе капитала** | **-** | **70 421** | - | **-** | **70 421** |
| Отчисления в резерв по обязательному пенсионному страхованию | - | - | 12 305 | (12 305) | - |
| **Остаток на 31 декабря 2014 года** | **150 000** | **70 421** | **12 305** | **1 362** | **234 088** |
| Убыток за 2015 год | - | - | - | (973 380) | **(973 380)** |
| **Совокупный убыток за год** | **-** | **-** | **-** | **(973 380)** | **(973 380)** |
| **Операции с собственником, отраженные непосредственно в составе капитала** | | | | | |
| Взнос учредителя | - | 2 407 450 | - | - | **2 407 450** |
| **Итого операции с собственником, отраженные непосредственно в составе капитала** | **-** | **2 407 450** | **-** | **-** | **2 407 450** |
| Отчисления в резерв по обязательному пенсионному страхованию | | | 70 007 | (70 007) | - |
| **Остаток на 31 декабря 2015 года** | **150 000** | **2 477 871** | **82 312** | **(1 042 025)** | **1 668 158** |

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

А.А. Дёмина
Главный бухгалтер



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

| *(в тыс. рублей)* | Прим. | 2015 год | С 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года |
|---|---|---|---|
| **ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ** | | | |
| Взносы полученные по пенсионной деятельности | 8 | 16 582 372 | 235 |
| Пенсии выплаченные | 8 | (866 226) | (3 532) |
| Реализованные доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей и убытков | | 39 228 | (19 728) |
| Проценты полученные | | 1 244 875 | 293 644 |
| Прочие доходы за вычетом прочих расходов | | 5 414 | 550 |
| Комиссионные расходы | | (2 516 412) | (70 448) |
| Уплаченные административные и прочие операционные расходы | | (78 457) | (3 093) |
| Заработная плата и прочее вознаграждение сотрудников, уплаченные | | (42 526) | (2 202) |
| **Денежные средства, полученные в операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах** | | **14 368 268** | **195 426** |
| **Изменение в операционных активах и обязательствах:** | | | |
| Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей и убытков | | (7 086 984) | 521 125 |
| Чистое изменение по депозитам в кредитных организациях | | (4 370 000) | (645 000) |
| Чистое изменение по дебиторской задолженности | | 12 977 | 131 150 |
| Чистое изменение прочих активов | | (197) | (323) |
| Чистое изменение кредиторской задолженности | | 130 703 | 3 090 |
| **Чистые денежные средства, полученные в операционной деятельности** | | **3 054 767** | **205 468** |
| **ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ** | | | |
| Взнос учредителя | 11 | 2 407 450 | 70 421 |
| **Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности** | | **2 407 450** | **70 421** |
| **Итого денежных потоков за отчетный период** | | **5 462 217** | **275 889** |
| Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода | 5 | 311 832 | 35 943 |
| **Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода** | **5** | **5 774 049** | **311 832** |

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

А.А. Дёмина
Главный бухгалтер



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

## 1 Введение

Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» (далее – Фонд или ОАО «НПФ Согласие») было создано в процессе реорганизации Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» (ИНН 7701018150, КПП 770701001, Лицензия Министерства труда и социального развития РФ на осуществление деятельности негосударственного пенсионного фонда по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию №163/2 без ограничения срока действия выдана ФСФР России) и дальнейшей реорганизации фонда или НО «НПФ Согласие» в форме выделения из него некоммерческого пенсионного фонда с одновременным преобразованием выделяемого фонда в акционерный пенсионный фонд ОАО «НПФ Согласие».

Решение о реорганизации было принято на заседании Совета Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» и зафиксировано Протоколом №11 от 30 мая 2014 года.

Реорганизация завершена, о чем 15 августа 2014 года сделана запись в реестре ЕГРЮЛ о создании нового юридического лица (ОГРН 1147799013075).

Банком России выдана лицензия на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию от 13 августа 2014 года №434 без ограничения срока действия.

По состоянию на 15 августа 2014 года ОАО «НПФ Согласие» на основании уточнённого разделительного баланса составил вступительный баланс и сформировал уставный капитал в размере 150 000 000 рублей.

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года структура акционеров представлена следующим образом:

| | **Доля владения, %** |
|---|---|
| ООО «МКБ Капитал» | 75,10 |
| Федосеев А.В. | 12,45 |
| Добровольская Е.Ю. | 9,95 |
| Вагин М.В. | 2,5 |
| **Итого** | **100** |

Конечным контролирующим бенефициаром Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года является физическое лицо Авдеев Р.И., который является единственным участников (100%) и единоличным исполнительным органом ООО «МКБ Капитал».

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 15 августа 2014 года единственным акционером Фонда была НО «НПФ Согласие».

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

Фонд осуществляет деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, в соответствии с договорами об обязательном пенсионном страховании (далее ОПС).

### *Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности*

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: 125190, г. Москва, Ленинградский просп., д.80, корпус 37.

### *Валюта представления отчетности*

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

***Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность***

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. В 2015 году на экономическую ситуацию в России отрицательно повлияли низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в данном регионе, а также продолжающиеся международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан. Все эти факторы способствовали развитию экономического спада в стране, который характеризуется снижением валового национального продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Кредитный рейтинг России опустился ниже инвестиционного уровня. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда. Руководство предпринимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Фонда. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Руководство Фонда полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

## 2 Принципы составления финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность представляет собой финансовую отчетность Фонда, подготовленную в рамках перехода Фонда на МСФО на основе правил учета по фактическим затратам, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, 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 отчетности, если не указано иное.

Фонд ведет учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

***Применяемые стандарты***

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»). В отношении данной отчетности применяется МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности». Фонд подготовил первый полный комплект финансовой отчетности в соответствии с МСФО по состоянию на 31 декабря 2015 года и за 2015 год и в соответствии со стандартами и интерпретациями, действующими на эту дату.

Влияние того, как переход на МСФО повлиял на финансовое положение и результаты деятельности Фонда, представлено в Примечании 5.

***Использование оценок и суждений***

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

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

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

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

- в части классификации финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка – Примечание 6;
- в части оценки величины пенсионных обязательств – Примечание 8;
- в части оценки справедливой стоимости финансовых инструментов – Примечание 18.

## 3 Краткое изложение принципов учетной политики

***Операции с иностранной валютой, переоценка иностранной валюты***

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

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

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

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

***Признание доходов и расходов***

Взносы по пенсионной деятельности, полученные по договорам, классифицированные как страховые и инвестиционные контракты с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (далее – «НВПДВ»), признаются как доход в полной сумме в момент уплаты вкладчиками.

Выплаты по пенсионной деятельности, совершенные по договорам, классифицированные как страховые и инвестиционные контракты с НВПДВ, признаются как расход в момент выплаты.

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

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

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

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

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

***Расходы на содержание персонала***

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

***Финансовые инструменты***

***Определения***

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

Финансовые активы Фонда классифицируются следующим образом:

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

Финансовые обязательства Фонда классифицируются следующим образом:

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

Классификация финансовых инструментов производится в момент первоначального признания.

*Денежные средства и их эквиваленты.* Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Депозиты в кредитных организациях с первоначальным сроком погашения до 3 месяцев включаются в состав денежных средств и их эквивалентов. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

***Взаимозачет***

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

***Основные подходы к оценке финансовых инструментов***

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

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

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

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

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

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

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

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

***Первоначальное признание и прекращение признания финансовых инструментов***

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

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

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

Фонд прекращает признавать финансовые активы, когда:

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

Фонд прекращает признание финансового обязательства, когда:

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

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

***Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости***

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

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

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

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

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

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

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

***Определение активности рынка***

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

***Отложенные аквизиционные расходы***

Аквизиционные расходы предоставляют собой комиссионные расходы по агентским договорам, размер которых изменяется и полностью зависит от объема поступивших пенсионных взносов. Аквизиционные расходы могут быть напрямую отнесены к договорам ОПС, откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие взносы будут получены.

***Резервы предстоящих расходов и платежей***

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

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

***Налог на прибыль***

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

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

Согласно налоговому законодательству доходы Фонда определяются раздельно по доходам, полученным от размещения средств пенсионных резервов, доходам, полученным от инвестирования средств пенсионных накоплений, и по доходам, полученным от инвестирования собственных средств.

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

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

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

***Неопределенные налоговые позиции***

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

***Пенсионная деятельность***

**Обязательное пенсионное страхование (ОПС)**

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

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

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

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

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

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

**Страховые договоры**

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

**Договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод**

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

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

(б) сумма которых определяется по усмотрению Фонда; и

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

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

Согласно требованиям российского законодательства по ОПС не менее 85% реализованного и нереализованного дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений за вычетом вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию каждый год распределяется на этапе накопления между застрахованными лицами, а на этапе выплат направляется на пополнение средств выплатного резерва и пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата. В момент назначения (установления) накопительной пенсии по старости и/или срочной пенсионной выплаты средства пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначается накопительная пенсия и/или срочная пенсионная выплата, учитываются и инвестируются обособленно (направляются в выплатной резерв в части накопительной пенсии и обособляются на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица в части срочных пенсионных выплат) (Примечание 9). Дополнительные выплаты по контрактам с НВПДВ распределяются среди участников и застрахованных лиц в форме увеличения суммы пенсии или дохода от размещения средств пенсионных резервов и от инвестирования средств пенсионных накоплений, начисленного на пенсионные счета.

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

***Признание и оценка обязательств по пенсионной деятельности***

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

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

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

***Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики***

Группа производит оценки и допущения, которые влияют на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе данных прошлых периодов и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению Фонда, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики также используются профессиональные суждения 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 и в будущем, включают следующие категории:

***Классификация деятельности Фонда для целей МСФО***

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

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

***Оценка обязательств по договорам ОПС***

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

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

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

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

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

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

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

Более подробная информация о допущениях представлена в Примечании 8.

**Дивиденды**

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

***Резерв по обязательному пенсионному страхованию***

Резерв по обязательному пенсионному страхованию классифицируется как статья капитала.

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

Резерв по обязательному пенсионному страхованию формируется за счет:

а) ежегодных отчислений за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам отчетного года, а при недостаточности или отсутствии такого дохода - за счет собственных средств Фонда;
б) средств пенсионных накоплений, не полученных правопреемниками умерших застрахованных лиц;
в) процентов за неправомерное пользование средствами пенсионных накоплений фондом, являвшимся предыдущим страховщиком по ОПС;
г) доходов от инвестирования средств резерва по ОПС;
д) иного имущества, определенного по решению Совета директоров Фонда, в том числе средств акционеров Фонда.

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

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

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

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

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации финансовой отчетности Фонда. Фонд планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, однако предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9 (от 2009, 2010 и 2013 годов) допускается, если дата их первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 года. Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Фонда, но не повлияет на классификацию и оценку его финансовых обязательств. Фонд ожидает, что требования МСФО (IFRS) 9 в отношении обесценения окажут существенное влияние на его капитал. Фонду потребуется более детальный анализ, включающий все обоснованную и приемлемую информацию, в том числе перспективную, для оценки величины такого влияния.

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

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель учета выручки по договорам с покупателями. Признание выручки по договорам аренды, попадающим в сферу применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», и договорам страхования, попадающим в сферу применения МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», а также выручки, возникающей в связи с наличием финансовых инструментов и прочих договорных прав и обязательств, попадающих в сферу применения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»), не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами.

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается в сумме возмещения, право на которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Принципы МСФО (IFRS) 15 предусматривают более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт обязателен к применению для всех компаний и заменяет собой все текущие требования МСФО по признанию выручки. Данный стандарт применяется ретроспективно, либо в полном объеме, либо с использованием упрощений практического характера, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Фонд оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – Разъяснение допустимых методов амортизации

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, который заключается в том, что выручка отражает экономические выгоды, генерируемые в результате деятельности, в которой используется актив, а не экономические выгоды, потребляемые в процессе использования актива. Как следствие, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне редких случаях может применяться для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Фонд, так как Фонд не использует методов, основанных на выручке, для амортизации внеоборотных активов.

***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов***

Данные усовершенствования вступили в силу с 1 июля 2014 года и впервые применяются Фондом в настоящей финансовой отчетности. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет в «Основаниях для заключения», что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме выставленного счета, если эффект дисконтирования является несущественным. Такой подход соответствует текущей учетной политике Фонда, и поэтому данная поправка не оказывает влияния на ее учетную политику.

МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют положения МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, в которых говорится, что актив может быть переоценен на основе наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимостью актива и его балансовой стоимостью. В течение текущего периода Фонд не отражал корректировки по результатам переоценки.

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, оказывающая услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной и включается в раскрытие информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая привлекает управляющую компанию, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющей компании. Данная поправка не оказывает влияния на Фонд, так как она не привлекает другие компании для предоставления услуг ключевого управленческого персонала.

***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов***

Данные усовершенствования вступают в силу с 1 июля 2014 года и впервые применяются Фондом в настоящей финансовой отчетности. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля, может применяться не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам в сфере применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, где применимо). Фонд не применяет освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля.

МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 отличается для инвестиционного имущества и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть, основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса, используются положения МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40. В предыдущих периодах Фонд применял МСФО (IFRS) 3, а не МСФО (IAS) 40 для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса. Таким образом, данная поправка не оказывает влияния на учетную политику Фонда.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» – определение «МСФО, вступившего в силу»

Данная поправка разъясняет в «Основаниях для заключения», что компания может выбрать для применения либо уже действующий стандарт, либо новый, но еще не обязательный к применению стандарт, допускающий досрочное применение. При этом обязательным условием является последовательное применение выбранного стандарта во всех периодах, представленных в первой финансовой отчетности компании по МСФО. Фонд выбрал для применения уже действующий стандарт.

## 4 Первое применение МСФО

Как было отмечено в Примечании 2, Фонд впервые подготовил годовую финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Фонд применяет МСФО начиная с 15 августа 2014 года. С учетом некоторых исключений, МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» требует ретроспективного применения версии стандартов и интерпретаций, действительных на 31 декабря 2015 года, при подготовке исходного отчета о финансовом положении по состоянию на 15 августа 2014 года и в течение последующих периодов до окончания первого отчетного периода для первой финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО. При подготовке финансовой отчетности Фонд применял обязательные исключения и следующие добровольные исключения:

***Определение финансовых активов в категорию «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка», на дату перехода на МСФО (15 августа 2014 года), а не на дату первоначального признания активов.*** На дату перехода на МСФО Фонд принял решение классифицировать ряд финансовых активов как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.

Ниже представлена таблица трансформации капитала и резервов по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и целевого финансирования по состоянию на 15 августа 2014 года по РСБУ в капитал по МСФО:

| *(в тыс. рублей)* | Прим. | 31 декабря 2015 года | 31 декабря 2014 года | 15 августа 2014 года |
|---|---|---|---|---|
| **КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ПО РСБУ** | | **370 083** | **220 421** | **265 177** |
| ***Влияние изменения учетной политики:*** | | | | |
| Реклассификация резерва по обязательному пенсионному страхованию | (i) | 82 312 | 12 305 | |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка: переоценка | (v) | (133 392) | (31 271) | (27 346) |
| Признание отложенных аквизиционных расходов | (iii) | 1 686 969 | 40 791 | - |
| Отложенное налогообложение: учет по методу балансовых обязательств | (iv) | (337 289) | (8 158) | - |
| Начисление обязательств в соответствии с МСФО 4 | | - | - | (74) |
| Доначисление расходов | (vi) | (525) | | |
| **КАПИТАЛ ПО МСФО** | | **1 668 158** | **234 088** | **237 757** |

Ниже представлена таблица трансформации прибыли после налогообложения по РСБУ за 2015 год и 2014 год в убыток за год по МСФО:

| *(в тыс. рублей)* | Прим. | 2015 год | С 15 августа 2014 до 31 декабря 2014 года |
|---|---|---|---|
| **ПРИБЫЛЬ ПОСЛЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ПО РСБУ** | | **1 377 555** | **145 227** |
| **Влияние изменения учетной политики:** | | | |
| Учет взносов, выплат и начисления в соответствии с МСФО (IFRS) 4 | (ii) | (1 157 888) | (248 025) |
| Признание отложенных аквизиционных расходов | (iii) | 1 646 179 | 40 792 |
| Реклассификация финансовой помощи | (vii) | (2 407 450) | |
| Доначисление расходов | (iii) | (525) | |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка: переоценка | (iv) | (102 120) | (3 926) |
| Отложенное налогообложение: учет по методу балансовых обязательств | (vi) | (329 131) | (8 158) |
| **СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД ПО МСФО** | | **(973 380)** | **(74 090)** |

Основная часть корректировок, представленных выше, связана с различиями между бухгалтерским учетом по РСБУ и по МСФО и относится к следующим статьям:

### *(i) Реклассификация резерва по обязательному пенсионному страхованию*

Резерв по обязательному пенсионному страхованию не соответствуют определению обязательства согласно требованиям МСФО и поэтому признается в составе капитала в строке резерва по обязательному пенсионному страхованию. В РСБУ данная статья отражается в обязательствах в разделе пенсионных накоплений

### *(ii) Отражение взносов и выплат по пенсионной деятельности в отчете о совокупном доходе*

Для целей составления финансовой отчетности пенсионные и страховые взносы, выплаты негосударственных пенсий по пенсионным договорам и выплаты по договорам обязательного пенсионного страхования, а также понесенные убытки, относящиеся к пенсионным резервам, и иные выплаты отражаются по методу начисления в том периоде, к которому они относятся. Согласно правилам учета по РСБУ взносы и выплаты отражаются только по счетам баланса.

### *(iii) Признание отложенных аквизиционных расходов*

В соответствии с МСФО часть комиссионных расходов может быть признана отложенными аквизиционными расходами. Отложенные аквизиционные расходы амортизируются в течение срока действия договора ОПС. Согласно РСБУ все комиссионные расходы признаются как расходы в том отчетном периоде, в котором возникли.

### *(iv) Отложенное налогообложение: учет по методу балансовых обязательств*

Данная корректировка необходима для отражения отложенного налогообложения, рассчитываемого по методу балансовых обязательств в отношении временных разниц между налоговыми балансами и балансами по данным отчетности по МСФО, представленных в Примечании 15.

### *(v) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка: переоценка*

Для целей МСФО финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются по справедливой стоимости, основанной на рыночных котировках на дату составления финансовой отчетности, а в случае отсутствия котировок, с использованием различных методов оценки, соответствующих требованиям МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», описанных в Примечании 18. Для целей составления отчетности по РСБУ использовалась котировка, рассчитанная в соответствии с приказами Федеральной службы по финансовым рынкам.

### *(vi) Доначисление расходов*

Разница между учетом расходов возникает в тех случаях, когда расходы в РСБУ признаются не в тех отчетных периодах, в которых они произошли.

### *(vii) Реклассификация финансовой помощи*

В 2015 году акционеры Фонда оказали финансовую помощь в размере 2 407 450 рублей. В РСБУ данная сумма прошла как доход в отчете о финансовых результатах за 2015 год, в МСФО данная сумма была расклассифицирована в состав капитала.

## 5 Денежные средства и их эквиваленты

| *(в тыс. рублей)* | **31 декабря 2015 года** | **31 декабря 2014 года** | **15 августа 2014 года** |
|---|---|---|---|
| Денежные средства на расчетных счетах | 5 760 730 | 311 832 | 27 793 |
| Денежные средства на брокерских счетах | 13 319 | - | 8 150 |
| **Итого денежных средств и их эквивалентов** | **5 774 049** | **311 832** | **35 943** |

По состоянию на 31 декабря 2015года денежные средства и их эквиваленты включали 3 159 603 тыс. рублей, размещенных в одном банке (долгосрочный кредитный рейтинг BB- Standard&Poor's; BB Fitch; B1 Moody's), что составляет 54,7% общей суммы денежных средств и их эквивалентов, (31 декабря 2014 года: 174 379 тыс. рублей в одном банке или 55,9% (долгосрочный кредитный рейтинг Standard&Poor's BB-; BB Fitch; B1 Moody's), 15 августа 2014 года: 23 597 тыс. рублей в одном банке или 65,7% (долгосрочный кредитный рейтинг Standard&Poor's BB-; BB Fitch; B1 Moody's).

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

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

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014года:

| *(в тыс. рублей)* | Денежные средства на расчетных счетах | Денежные средства на счетах брокеров | Итого |
|---|---|---|---|
| **Денежные средства и эквиваленты, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств** | | | |
| *Непросроченные и необесцененные* | | | |
| с рейтингом от BBB- до BBB+ | 137 196 | - | **137 196** |
| с рейтингом от BB- до BB+ | 174 636 | - | **174 636** |
| **Итого денежных средств и эквивалентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств** | **311 832** | **-** | **311 832** |
| **Итого денежных средств и эквивалентов** | **311 832** | **-** | **311 832** |

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 15 августа 2014года:

| *(в тыс. рублей)* | Денежные средства на расчетных счетах | Денежные средства на счетах брокеров | Итого |
|---|---|---|---|
| **Денежные средства и эквиваленты, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств** | | | |
| *Непросроченные и необесцененные* | | | |
| с рейтингом от BBB- до BBB+ | 4 196 | - | **4 196** |
| с рейтингом от BB- до BB+ | 23 597 | - | **23 597** |
| **Итого денежных средств и эквивалентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств** | **27 793** | **-** | **27 793** |
| Не имеющие рейтинга | - | 8 150 | **8 150** |
| **Итого денежных средств и эквивалентов** | **27 793** | **8 150** | **35 943** |

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

| *(в тыс. рублей)* | 31 декабря 2015 года | 31 декабря 2014 года | 15 августа 2014 года |
|---|---|---|---|
| ***Долговые ценные бумаги*** | | | |
| Корпоративные облигации | 6 186 720 | 1 375 945 | 1 974 223 |
| Облигации федерального займа (ОФЗ) | 352 741 | 12 093 | - |
| Государственные ЦБ субъектов РФ и российские муниципальные облигации | 214 | - | - |
| **Итого долговые ценные бумаги** | **6 539 675** | **1 388 038** | **1 974 223** |
| ***Долевые ценные бумаги*** | | | |
| Корпоративные акции | 2 102 855 | - | - |
| **Итого долевые ценные бумаги** | **2 102 855** | **-** | **-** |
| **Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка** | **8 642 530** | **1 388 038** | **1 974 223** |

Государственные ЦБ внутреннего займа являются государственными долговыми ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации.

Корпоративные акции представлены акциями Публичного акционерного общества «Российская государственная страховая компания».

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 15 августа 2014 года отсутствуют просроченные долговые ценные бумаги.

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

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

| *(в тыс. рублей)* | Корпоративные облигации | Облигации федерального займа (ОФЗ) | Государственные ЦБ субъектов РФ и российские муниципальные облигации | Итого |
|---|---|---|---|---|
| **Долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств** | | | | |
| *Непросроченные и необесцененные* | | | | |
| с рейтингом от BBB- до BBB+ | 681 069 | 352 741 | 164 | **1 033 974** |
| с рейтингом от BB- до BB+ | 4 733 075 | - | 50 | **4 733 125** |
| с рейтингом от B- до B+ | 74 343 | - | - | **74 343** |
| **Итого долговых ценных бумаг, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств** | **5 488 487** | **352 741** | **214** | **5 841 442** |
| Не имеющие рейтинга | **698 233** | **-** | **-** | **698 233** |
| **Итого долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка** | **6 186 720** | **352 741** | **214** | **6 539 675** |

В таблице ниже приводится анализ долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| *(в тыс. рублей)* | Корпоративные облигации | Облигации федерального займа (ОФЗ) | Государственные ЦБ субъектов РФ и российские муниципальные облигации | Итого |
|---|---|---|---|---|
| **Долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств** | | | | |
| *Непросроченные и необесцененные* | | | | |
| с рейтингом от BBB- до BBB+ | 25 506 | 12 093 | - | **37 599** |
| с рейтингом от BB- до BB+ | 626 143 | - | - | **626 143** |
| с рейтингом от B- до B+ | 298 921 | - | - | **298 921** |
| **Итого долговых ценных бумаг, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств** | **950 570** | **12 093** | **-** | **962 663** |
| Не имеющие рейтинга | 425 375 | - | - | **425 375** |
| **Итого долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка** | **1 375 945** | **12 093** | **-** | **1 388 038** |

В таблице ниже приводится анализ долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству по состоянию на 15 августа 2014 года:

| *(в тыс. рублей)* | Корпоративные облигации | Облигации федерального займа (ОФЗ) | Государственные ЦБ субъектов РФ и российские муниципальные облигации | Итого |
|---|---|---|---|---|
| **Долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств** | | | | |
| *Непросроченные и необесцененные* | | | | |
| с рейтингом от BBB- до BBB+ | - | - | - | - |
| с рейтингом от BB- до BB+ | 338 375 | - | - | **338 375** |
| с рейтингом от B- до B+ | 897 393 | - | - | **897 393** |
| **Итого долговых ценных бумаг, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств** | **1 235 768** | - | - | **1 235 768** |
| Не имеющие рейтинга | 738 455 | - | - | **738 455** |
| **Итого долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка** | **1 974 223** | - | - | **1 974 223** |

## 7 Депозиты в кредитных организациях

Все депозиты по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 15 августа 2014 года номинированы в рублях.

По состоянию на 31 декабря 2015 депозиты в кредитных организациях включали 3 390 893 тыс. рублей, размещенных в одном банке (долгосрочный кредитный рейтинг BB- Standard&Poor's; Moody's Ba3), что составляет 42,53% общей суммы депозитов в кредитных организациях, в том числе 3 240 295 тыс. рублей депозитов в кредитных организациях со ставкой процента 11,0% и сроком погашения - март 2016 года (31 декабря 2014 года: 1 100 000 тыс. рублей в одном банке или 31,02% общей суммы депозитов в кредитных организациях (долгосрочный кредитный рейтинг BB- Standard&Poor's; Moody's Ba3) со ставкой процента 16,2% и сроком погашения - июнь 2015 года; 15 августа 2014 года: 1 100 000 тыс. рублей в одном банке или 37,93% общей суммы депозитов в кредитных организациях (долгосрочный кредитный рейтинг Standard&Poor's BB-; BB Fitch; B1 Moody's) со ставкой процента до 8,75% и сроком погашения декабрь 2014 года).

В таблице ниже приводится анализ депозитов в кредитных организациях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 15 августа 2014 года:

| *(в тыс. рублей)* | **31 декабря 2015 года** | **31 декабря 2014 года** | **15 августа 2014 года** |
|---|---|---|---|
| **Депозиты в кредитных организациях, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств** | | | |
| *Непросроченные и необесцененные* | | | |
| с рейтингом от BBB- до BBB+ | 613 670 | 1 395 000 | - |
| с рейтингом от BB- до BB+ | 7 358 734 | 2 150 000 | 2 900 000 |
| **Итого депозитов в кредитных организациях, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств** | **7 942 404** | **3 545 000** | **1 800 000** |
| **Итого депозитов в кредитных организациях** | **7 942 404** | **3 545 000** | **2 900 000** |

## 8 Пенсионные обязательства

| *(в тыс. рублей)* | 31 декабря 2015 года | 31 декабря 2014 года | 15 августа 2014 года |
|---|---|---|---|
| Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования | 21 941 201 | 5 067 127 | 4 822 325[1] |
| **Итого по страховым договорам** | **21 941 201** | **5 067 127** | **4 822 325** |

[1]Сумма пенсионных накоплений по состоянию на 15.08.2014 г. согласно бухгалтерской отчетности Фонда составляет 4 822 251 тыс. руб. Показанная в настоящем отчете сумма 4 822 325 тыс. руб. включает в себя также 73 тыс. руб. – средства пенсионных накоплений для единовременной выплаты, отраженные по состоянию на 15.08.2014 г. в составе кредиторской задолженности. Однако так как реально выплата была произведена 10.09.2014 г., данная сумма в 73 тыс. руб. должна была быть отражена в составе пенсионных накоплений.

### *8.1 Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования*

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 15 августа 2014 года проверка адекватности обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования показала, что сформированная величина обязательств является достаточной. При проведении проверки на адекватность величины обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования были учтены оценки будущих денежных потоков, связанных с контрактом, учитывая прогноз будущих взносов, допущения о продолжительности жизни застрахованных лиц, а также ставки дисконтирования и инвестиционного дохода. Ключевые допущения, оказывающие наибольшее влияние на результат проверки адекватности обязательств, приведены в таблице ниже.

| | 31 декабря 2015 года | 31 декабря 2014 года | 15 августа 2014 года |
|---|---|---|---|
| Ставка дисконтирования | 10,0% | 10,0% | 10,0% |
| Ожидаемое распределение дохода сверх гарантированной ставки доходности на счета | 8,5% | 8,5% | 8,5% |
| Ожидаемая индексация пенсий | В соответствии с законодательством | В соответствии с законодательством | В соответствии с законодательством |
| Расторжения | 8,0% | 8,0% | 8,0% |
| Вероятность выбора срочной выплаты | 7,02% | 7,02% | 7,02% |
| Средний возраст выхода на пенсию | 55 лет для женщин, 60 лет для мужчин | 55 лет для женщин, 60 лет для мужчин | 55 лет для женщин, 60 лет для мужчин |
| Таблица смертности (вероятности смерти зависят от пола и возраста и включают ожидаемые будущие улучшения) | Прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1959 по 2012 гг., РФ | Прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1959 по 2012 гг., РФ | Прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1959 по 2012 гг., РФ |

*(а) Ставка дисконтирования и инвестиционного дохода*

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

*(б) Показатели смертности*

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

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

*(в) Коэффициент перехода в другие пенсионные фонды*

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

Увеличение коэффициента перехода в другие фонды уменьшает прибыль Фонда.

*(г) Коэффициент выбора срочной выплаты*

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

Увеличение коэффициента досрочного расторжения договоров увеличивает прибыль Фонда.

### *8.2 Изменение величины пенсионных обязательств*

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

| *(в тыс. рублей)* | **2015 год** | **С 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года** |
|---|---|---|
| **Обязательства на начало отчетного периода** | 5 067 127 | 4 822 325 |
| Поступление средств пенсионных накоплений из ПФР и/или других НПФ | 16 582 372 | 235 |
| Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений, направленный на счета застрахованных лиц | 1 186 232 | 248 096 |
| Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, направленный на формирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата | 18 | - |
| Доход от инвестирования средств выплатного резерва, направленный на формирование средств выплатного резерва | 23 | - |
| Направлено из собственных средств на формирование средств пенсионных накоплений | 41 | 3 |
| Направлено из средств пенсионных накоплений на формирование резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию (сальдированный результат) | (28 387) | - |
| Передача средств пенсионных накоплений в ПФР и/или другие НПФ | (843 830) | (28) |
| Выплата накопительной пенсии из средств выплатного резерва | (37) | - |
| Выплата накопительной пенсии из средств резерва срочных выплат | (27) | (5)- |
| Единовременная выплата средств пенсионных накоплений застрахованным лицам | (9 749) | (553) |
| Выплата правопреемникам умерших застрахованных лиц | (12 582) | (2 946) |
| **Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности** | **16 874 074** | **244 802** |
| **Обязательства на 31 декабря** | **21 941 201** | **5 067 127** |

Размер инвестиционного дохода, начисляемого на пенсионные счета, определяется решением Совета директоров Фонда на основе финансового результата, полученного по данным РСБУ отчетности.

### *8.3 Взносы по пенсионной деятельности*

Взносы по пенсионной деятельности за 2015 год представлены следующим образом:

| *(в тыс. рублей)* | **2015 год** | **С 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года** |
|---|---|---|
| Поступление средств пенсионных накоплений из ПФР и/или других НПФ | 16 582 372 | 235 |

### *8.4 Выплаты по пенсионной деятельности*

Выплаты по пенсионной деятельности за 2015 год представлены следующим образом:

| *(в тыс. рублей)* | 2015 год | С 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года |
|---|---|---|
| Выплаты пенсий | 65 | 5 |
| Выплаты наследникам (правопреемникам) | 12 582 | 2 946 |
| Перевод средств в ПФ РФ и другие НПФ | 843 830 | 28 |
| Единовременные выплаты | 9 749 | 553 |
| Прочие пенсионные выплаты | - | - |
| **Итого выплат по пенсионной деятельности** | **866 226** | **3 532** |

## 9 Прочие нефинансовые активы

| *(в тыс. рублей)* | 31 декабря 2015 года | 31 декабря 2014 года | 15августа 2014 года |
|---|---|---|---|
| Задолженность по аренде | 2 828 | 689 | - |
| Услуги рассылки сообщений | 1 604 | 275 | - |
| Услуги по хранению информации | 543 | - | - |
| Консультационные услуги | 225 | - | - |
| Аудит | 200 | - | - |
| Присвоение рейтинговой оценки НПФ | 200 | - | - |
| Дебиторская задолженность по агентскому вознаграждению | - | 17 773 | - |
| Расчеты с учредителями по взносам в Уставный капитал | | - | 150 000 |
| Прочая дебиторская задолженность | 792 | 435 | - |
| **Итого нефинансовые активы** | **6 392** | **19 172** | **150 000** |

## 10 Прочие нефинансовые обязательства

| *(в тыс. рублей)* | 31 декабря 2015 года | 31 декабря 2014 года | 15 августа 2014 года |
|---|---|---|---|
| Вознаграждение управляющих компаний | 128 950 | 2 053 | - |
| Вознаграждение специализированному депозитарию | 2 344 | 523 | |
| Задолженность в Государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов» | 1 954 | - | - |
| Услуги «Колл-центра» | 436 | 449 | - |
| Аудит | 300 | - | - |
| Консультационные услуги | 225 | - | - |
| Услуги архивации данных | - | 140 | - |
| Задолженность по возвратам по ОПС (возвраты пенсий0 | - | 1 | 75 |
| Прочая кредиторская задолженность | 192 | 6 | 9 |
| **Итого кредиторская задолженность** | **134 401** | **3 172** | **84** |

## 11 Капитал

Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» было создано в процессе реорганизации Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» с дальнейшим выделением из него некоммерческого пенсионного фонда с одновременным преобразованием выделяемого фонда в акционерный пенсионный фонд ОАО «НПФ Согласие».

По состоянию на 15 августа 2014 года ОАО «НПФ Согласие» на основании уточнённого разделительного баланса составил вступительный баланс и сформировал уставный капитал в размере 150 000 000 (Сто пятьдесят миллионов) рублей 00 копеек.

В качестве способа размещения акций ОАО «НПФ Согласие» избран способ приобретения 100% акций ОАО «НПФ Согласие», таким образом, единственным акционером вновь создаваемого юридического лица стал НО «НПФ Согласие», вид ценных бумаг - обыкновенные именные акции, форма ценных бумаг – бездокументарная, с номинальной стоимостью одной акции 1 (Один) рубль 00 копеек и количеством размещаемых акций 150 000 000 (Сто пятьдесят миллионов) штук.

В 2015 году акционеры оказали безвозмездную финансовую помощь Фонду в размере 2 407 450 тыс. рублей, что отражено в составе добавочного капитала (за период с 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года: 70 421 тыс. рублей).

Согласно требованиям российского законодательства минимальный размер уставного капитала негосударственного пенсионного фонда должен составлять не менее 120 миллионов рублей, а собственные средства рассчитанные на основе данных РСБУ в соответствии с методикой устанавливаемой Банком России - не менее 150 миллионов рублей. Фонд выполнял данные регуляторные требования по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 15 августа 2014 года.

## 12 Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

| *(в тыс. рублей)* | 2015 год | С 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года |
|---|---|---|
| Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами | 39 228 | (19 728) |
| Нереализованные доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами | 61 945 | (75 811) |
| **Итого доходов за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка** | **101 173** | **(95 539)** |

## 13 Процентные доходы

| *(в тыс. рублей)* | 2015 год | С 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года |
|---|---|---|
| Процентные доходы по депозитам в кредитных организациях | 467 578 | 205 537 |
| Процентные доходы по расчетным счетам | 612 383 | 3 609 |
| Начисленный купонный доход по облигациям | 327 881 | 95 249 |
| **Итого процентных доходов** | **1 407 842** | **304 395** |

## 14 Комиссионные и административные расходы

В состав комиссионых и административных расходов входят следующие расходы:

| *(в тыс. рублей)* | **2015 год** | **С 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года** |
|---|---|---|
| *Комиссионные расходы* | | |
| Комиссионное вознаграждение за привлечение клиентов | 732 153 | - |
| Вознаграждение по доверительному управлению | 129 093 | 19 503 |
| Вознаграждение специализированному депозитарию | 16 845 | 2 297 |
| ***Итого комиссионных расходов*** | **878 091** | **21 800** |
| *Административные расходы* | | |
| Информационное обслуживание | 43 886 | 739 |
| Заработная плата, премии и отчисления во внебюджетные фонды | 42 526 | 2 202 |
| Аренда и содержание помещений | 15 823 | 870 |
| Страхование | 4 458 | - |
| Обязательные взносы в систему гарантирования | 2 554 | - |
| Обязательное страхование имущества/ возмещение расходов УК | 2 424 | 300 |
| Услуги хранения | 2 264 | - |
| Отчисления в НАПФ | 946 | - |
| Амортизация | 887 | 21 |
| Консультационные и юридические услуги | 881 | 59 |
| Аудит | 640 | 230 |
| Прочие расходы | 5 369 | 1 017 |
| ***Итого административных расходов*** | **122 658** | **5 438** |

| *(в тыс. рублей)* | **2015 год** | **с 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года** |
|---|---|---|
| Аквизиционные расходы | 3 208 | - |
| Прочее комиссионное вознаграждение | 728 945 | - |
| **Итого комиссионное вознаграждение за привлечение клиентов** | **732 153** | **-** |

| *(в тыс. рублей)* | **2015 год** | **с 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года** |
|---|---|---|
| Отложенные аквизиционные расходы на начало периода | 48 648 | - |
| Начисление отложенных аквизиционных расходов за период | 1 641 529 | 48 648 |
| Амортизация отложенных аквизиционных расходов за период | (3 208) | - |
| **Отложенные аквизиционные расходы на конец периода** | **1 686 969** | **48 648** |

## 15 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

| *(в тыс. рублей)* | **2015 год** | **с 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года** |
|---|---|---|
| Расходы по текущему налогу на прибыль | - | (1) |
| Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц | (329 131) | (8 158) |
| **Итого расход по налогу на прибыль** | **(329 131)** | **(8 159)** |

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

| *(в тыс. рублей)* | **2015 год** | **с 15 августа 2014 года по 31 декабря 2014 года** |
|---|---|---|
| **Прибыль за год до вычета налога на прибыль** | **(644 249)** | **(65 931)** |
| Действующая ставка по налогу на прибыль, установленная законодательством Российской Федерации | 20% | 20% |
| **Теоретическое налоговое возмещение по законодательно установленной ставке** | **128 850** | **13 186** |
| Пенсионная деятельность, не облагаемая налогом на прибыль | (6 423) | (12 703) |
| Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу | - | (8 642) |
| Убытки текущего периода, переходящие на следующий отчетный период | (451 558) | - |
| **Расход по налогу на прибыль** | **(329 131)** | **(8 159)** |

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2014 год: 20%).

| | *15 августа 2014 года* | *Отражено в составе прибыли или убытка* | *31 декабря 2014 года* | *Отражено в составе прибыли или убытка* | *31 декабря 2015 года* |
|---|---|---|---|---|---|
| **Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу** | | | | | |
| Отложенные аквизиционные расходы | - | 8 158 | 8 158 | 329 131 | 337 289 |
| **Отложенное налоговое обязательство** | **-** | **8 158** | **8 158** | **329 131** | **337 289** |
| **Признанный отложенное налоговое обязательство** | **-** | **8 158** | **8 158** | **329 131** | **337 289** |

## 16 Управление финансовыми и страховыми рисками

Финансовые, страховые и юридические риски являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в процессе своей деятельности.

Управление рисками лежит в основе деятельности негосударственного пенсионного фонда и является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Руководство Фонда рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций, проводит интеграцию данных функций в корпоративную структуру. Фондом установлены внутренние стандарты в отношении уровня рисков. Данные стандарты используются Фондом в качестве основы для контроля, ограничения и управления рисками. Они определяют наиболее актуальную классификацию рисков в деятельности Фонда.

Управление рисками осуществляется Фондом и управляющими компаниями, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, в отношении финансовых, страховых и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночные риски, кредитные риски и риски ликвидности. В отношении инвестиций, осуществляемых напрямую, Фонд самостоятельно осуществляет управление финансовыми рисками. Рыночные риски включают валютные риски, риски изменения процентной ставки и прочие ценовые риски.

В отношении инвестиций в рамках доверительного управления – управление финансовыми рисками регулируется условиями договоров на доверительное управление.

Размещение средств осуществляется в рамках инвестиционных деклараций, в пределах установленных ограничений, согласованных с Фондом. Контроль соблюдения инвестиционных деклараций также осуществляется Акционерное общество "Независимая регистрационная компания" на основании отдельно заключенных договоров.

Стратегия управления финансовыми рисками Фонда базируется на соблюдении принципов сохранности, доходности, диверсификации и ликвидности инвестированных средств. Для управления различными видами финансовых рисков, а также с целью их минимизации Фонд использует следующие процедуры и инструменты:

**Мониторинг** – изучение риска, его динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует использованию других процедур, которые включают проведение сценарного анализа, проведение встреч с управляющими компаниями, внесение предложений по изменению структуры портфеля с целью снижения рисков, формирование предложений по изменению инвестиционных деклараций. Мониторинг проводится на регулярной основе. Ответственность за осуществление регулярного мониторинга возложена на Отдел управления рисками Фонда.

**Диверсификация** – процесс распределения средств по инвестициям в целях сокращения риска концентрации за счет распределения по видам активов, доходы по которым не являются взаимосвязанными между собой. Диверсификация позволяет снизить риск концентрации, не изменяя доходности активов в целом. Снижение риска концентрации 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 убытки или низкие доходы по одним финансовым инструментам будут компенсироваться более высокими доходами по другим. Распределение вложений происходит как между отдельными видами активов, так и внутри них. Для размещенных депозитов речь идет о диверсификации по контрагентам, для корпоративных ценных бумаг – по эмитентам, для государственных краткосрочных ценных бумаг – по различным сериям. Ответственность за контроль над диверсификацией инвестиционного портфеля возложена на управляющие компании, заключившие договоры доверительного управления с Фондом.

**Анализ сценариев.** Анализ сценариев или моделирование используется в прогнозировании возможных путей развития текущей ситуации. В процессе анализа сценариев вырабатываются способы реакции Фонда на изменение внешних условий. Ответственность за анализ сценариев и выбор оптимального сценария возложена на Отдел управления рисками Фонда.

***Рыночный риск***

Фонд подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Под рыночным риском понимается риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов валют (валютный риск), процентной ставки (риск процентной ставки) и цен на активы и/или обязательства (прочий ценовой риск).

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 риск портфеля по каждому договору доверительного управления в целом, а также провести классификацию по степени риска.

***Валютный риск***

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

***Риск изменения процентной ставки по финансовым активам***

Фонд не подвержен существенному риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на потоки денежных средств, необходимых для погашения ее финансовых обязательств, так как в настоящее время у Фонда нет процентных финансовых обязательств. В связи с этим руководство не устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок.

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

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 15 августа 2014 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом:

| *(в тыс. рублей)* | **31 декабря 2015 года** | **31 декабря 2014года** | **15 августа 2014года** |
|---|---|---|---|
| Повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов | (95 381) | (20 573) | (16 651) |
| Понижение процентных ставок на 100 базисных пунктов | 98 973 | 21 155 | 16 894 |

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014годаи 15 августа 2014года, может быть представлен следующим образом:

| *(в тыс. рублей)* | **31 декабря 2015 года** | **31 декабря 2014года** | **15 августа 2014года** |
|---|---|---|---|
| Повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов | 143 615 | 49 330 | 48 742 |
| Понижение процентных ставок на 100 базисных пунктов | (143 615) | (49 330) | (48 742) |

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

| *процентов в год* | Прим. | 31 декабря 2015 года | 31 декабря 2014 года | 15 августа 2014 года |
|---|---|---|---|---|
| Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев | 9 | 11,4% | 17,1% | 8,8% |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей и убытков, в том числе: | 8 | | | |
| *Корпоративные облигации* | | *5,77%* | *11,72%* | *11,46%* |
| *Облигации федерального займа (ОФЗ)* | | *6,0%* | *7,0%* | - |
| *Государственные ЦБ субъектов РФ и российские муниципальные облигации* | | *3,71%* | - | - |

### *Прочий ценовой риск*

У Фонда имеются значительные вложения в ценные бумаги, обращающиеся на рынке ценных бумаг. Финансовая позиция и потоки денежных средств подвержены влиянию колебаний рыночных котировок указанных ценных бумаг.

*Управление прочим ценовым риском Фонда*

Фонд подвержен риску изменения цены в отношении долевых инструментов. Управляющие компании, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, контролируют операции с акциями в рамках утвержденной инвестиционной декларации, в которой установлены структура и соотношение долговых и долевых ценных бумаг, и денежных средств, которые обязаны поддерживать доверительные управляющие. Контроль над соблюдением инвестиционных деклараций также осуществляется на ежедневной основе специализированным депозитарием.

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

В рамках анализа чувствительности Фонд использует изменение на 20,0%, так как данный процент отражает прогноз возможного изменения цен акций, основанный на анализе исторических данных по динамике индекса ММВБ. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменению цен на акции по сценарию симметричного повышения или понижения на определенное количество пунктов может быть представлен следующим образом.

| *(в тыс. рублей)* | 31 декабря 2015 года | 31 декабря 2014 года | 15 августа 2014года |
|---|---|---|---|
| 20% снижение котировок акций | 420 571 | - | - |
| 20% рост котировок акций | (420 571) | - | - |

### *Кредитный риск*

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

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

*Управление кредитным риском Фонда*

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

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

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

Мониторинг таких рисков осуществляется Отделом управления рисками Фонда регулярно.

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

Контроль осуществляется посредством анализа эмитентов долговых ценных бумаг в соответствии с Методикой управления кредитными рисками, утвержденной директором Фонда, не реже одного раза в месяц.

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

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

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

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

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

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

Финансовые активы Фонда в Примечаниях 7,8,9 представлены по кредитному качеству, исходя из рейтинга ценных бумаг международного рейтингового агентства Standard&Poor's. В случае отсутствия рейтинга Standard&Poor's использовался эквивалентный рейтинг Moody's и Fitch.

***Риск ликвидности***

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств.

*Управление риском ликвидности Фонда*

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

Ежегодно Фондомпроводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми вкладчиками. Данная оценка проводится в соответствии с требованиями российского законодательства.

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

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

Контроль осуществляется посредством анализа данных биржевых торгов в соответствие с Методикой управления рисками ликвидности, утвержденной директором Фонда, не реже одного раза в квартал.

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

| *(в тыс. рублей)* | До 1 года | От 1 года до 5 лет | От 5 до 10 лет | Свыше 10 лет | Итого |
|---|---|---|---|---|---|
| Денежные средства и их эквиваленты | 5 774 049 | - | - | - | **5 774 049** |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 8 642 530 | - | - | - | **8 642 530** |
| Депозиты в кредитных организациях | 7 821 806 | 150 598 | - | - | **7 972 404** |
| **Итого финансовых активов** | **22 238 385** | **150 598** | **-** | **-** | **22 388 983** |
| Обязательства по пенсионной деятельности | 2 100 785 | 6 581 914 | 5 272 913 | 7 985 589 | **21 941 201** |
| **Итого финансовых обязательств** | **2 100 785** | **6 581 914** | **5 272 913** | **7 985 589** | **21 941 201** |
| **Чистая позиция, нарастающим итогом** | **20 137 600** | **13 706 284** | **8 433 371** | **474 782** | |

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| *(в тыс. рублей)* | До 1 года | От 1 года до 5 лет | От 5 до 10 лет | Свыше 10 лет | Итого |
|---|---|---|---|---|---|
| Денежные средства и их эквиваленты | 311 832 | - | - | - | **311 832** |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 1 388 038 | - | - | - | **1 388 038** |
| Депозиты в кредитных организациях | 3 545 000 | - | - | - | **3 545 000** |
| **Итого финансовых активов** | **5 244 870** | **-** | **-** | **-** | **5 244 870** |
| Обязательства по пенсионной деятельности | 485 082 | 1 520 655 | 1 218 924 | 1 842 466 | **5 067 127** |
| **Итого финансовых обязательств** | **485 082** | **1 520 655** | **1 218 924** | **1 842 466** | **5 067 127** |
| **Чистая позиция, нарастающим итогом** | **4 759 788** | **3 239 133** | **2 020 209** | **177 743** | |

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 15 августа 2014года:

| *(в тыс. рублей)* | До 1 года | От 1 года до 5 лет | От 5 до 10 лет | Свыше 10 лет | Итого |
|---|---|---|---|---|---|
| Денежные средства и их эквиваленты | 35 943 | - | - | - | **35 943** |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 1 974 223 | | - | - | **1 974 223** |
| Депозиты в кредитных организациях | 2 900 000 | - | - | - | **2 900 000** |
| **Итого финансовых активов** | **4 910 166** | **-** | **-** | **-** | **4 910 166** |
| Обязательства по пенсионной деятельности | 435 095 | 1 447 846 | 1 161 302 | 1 778 082 | **4 822 325** |
| **Итого финансовых обязательств** | **435 095** | **1 447 846** | **1 161 302** | **1 778 082** | **4 822 325** |
| **Чистая позиция, нарастающим итогом** | **4 475 071** | **3 027 225** | **1 865 923** | **87 841** | |

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

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

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

**Страховой риск**

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

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

***Анализ чувствительности***

В таблице ниже представлен анализ чувствительности наилучшей оценки дисконтированной стоимости денежных потоков Фонда по ОПС к изменениям параметров модели по страховым контрактам по ОПС на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 15 августа 2014 года. Расчеты производились только по действующим клиентам, а именно, по счетам, по которым поступали пенсионные накопления, и пенсионерам. Умершие и застрахованные лица, перешедшие в другие пенсионные фонды в течение соответствующего отчетного периода, исключены. Также не учитывается резерв Фонда по ОПС.

| **31 декабря 2015** | **Наилучшая оценка, руб.** |
|---|---|
| Изменения параметров | 19 456 011 081 |
| Δ доходности +5% | 19 337 262 623 |
| Δ смертности м +1% | 19 367 759 547 |
| Δ смертности ж +1% | 19 269 999 139 |
| Δ прогноза смертности +1% | 19 175 868 028 |
| Δ вероятности выбора другого фонда +5% | 19 532 531 380 |
| Δ вероятности выбрать срочную выплату +10% | 19 457 112 433 |
| | |
| Δ доходности -5% | 19 577 376 339 |
| Δ смертности м -1% | 19 582 168 227 |
| Δ смертности ж -1% | 19 671 971 269 |
| Δ прогноза смертности -1% | 19 807 005 107 |
| Δ вероятности выбора другого фонда -5% | 19 375 440 136 |
| Δ вероятности выбрать срочную выплату -10% | 19 454 755 903 |

| **31 декабря 2014** | **Наилучшая оценка, руб.** |
|---|---|
| Изменения параметров | 4 472 220 070 |
| Δ доходности +5% | 4 445 136 570 |
| Δ смертности м +1% | 4 452 202 737 |
| Δ смертности ж +1% | 4 435 863 028 |
| Δ прогноза смертности +1% | 4 414 664 316 |
| Δ вероятности выбора другого фонда +5% | 4 490 900 363 |
| Δ вероятности выбрать срочную выплату +10% | 4 472 478 918 |
| | |
| Δ доходности -5% | 4 499 897 898 |
| Δ смертности м -1% | 4 500 986 569 |
| Δ смертности ж -1% | 4 514 456 042 |
| Δ прогноза смертности -1% | 4 545 169 697 |
| Δ вероятности выбора другого фонда -5% | 4 452 522 842 |
| Δ вероятности выбрать срочную выплату -10% | 4 471 946 634 |

| **15 августа 2014** | **Наилучшая оценка, руб.** |
|---|---|
| Изменения параметров | 4 504 894 577 |
| Δ доходности +5% | 4 488 889 660 |
| Δ смертности м +1% | 4 484 933 892 |
| Δ смертности ж +1% | 4 468 427 011 |
| Δ прогноза смертности +1% | 4 447 358 407 |
| Δ вероятности выбора другого фонда +5% | 4 522 478 971 |
| Δ вероятности выбрать срочную выплату +10% | 4 505 143 478 |
| | |
| Δ доходности -5% | 4 521 326 352 |
| Δ смертности м -1% | 4 533 788 211 |
| Δ смертности ж -1% | 4 547 294 343 |
| Δ прогноза смертности -1% | 4 577 852 099 |
| Δ вероятности выбора другого фонда -5% | 4 486 301 335 |
| Δ вероятности выбрать срочную выплату -10% | 4 504 671 765 |

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

В таблице ниже представлена половозрастная структура обязательств по ОПС по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014года и 15 августа 2014года. Суммы обязательств показаны только по действующим клиентам, а именно, по счетам, по которым поступали пенсионные накопления, и пенсионерам. Умершие и застрахованные лица, перешедшие в другие пенсионные фонды в течение соответствующего отчетного периода, исключены. Также не учитывается резерв Фонда по ОПС.

| *(в тыс. рублей)* | **31 декабря 2015 года** | **31 декабря 2014 года** | **15 августа 2014 года** |
|---|---|---|---|
| *Мужчины,* | | | |
| младше 30 | 3 094 684 | 951 096 | 958 308 |
| от 30 до 35 лет | 3 167 433 | 713 955 | 672 439 |
| от 36 до 40 лет | 2 726 990 | 624 487 | 591 312 |
| от 41 до 45 лет | 2 301 071 | 545 758 | 518 343 |
| от 46 до 50 лет | 1 062 139 | 169 233 | 125 069 |
| от 51 до 55 лет | 1 609 | 1 459 | 1 377 |
| от 56 до 60 лет | 1 220 | 578 | 493 |
| от 61 до 65 лет | 41 | 4 | 3 |
| от 66 до 70 лет | - | - | - |
| от 71 до 75 лет | - | - | - |
| от 76 до 80 лет | - | - | - |
| старше 80 лет | - | - | - |
| **Итого обязательств перед мужчинам** | **12 355 187** | **3 006 570** | **2 867 344** |
| *Женщины,* | | | |
| младше 30 | 1 896 194 | 556 593 | 560 585 |
| от 30 до 35 лет | 2 080 141 | 428 678 | 405 781 |
| от 36 до 40 лет | 2 148 486 | 441 831 | 422 805 |
| от 41 до 45 лет | 2 264 261 | 455 882 | 432 251 |
| от 46 до 50 лет | 1 129 291 | 153 357 | 116 901 |
| от 51 до 55 лет | 2 638 | 1 858 | 1 598 |
| от 56 до 60 лет | 737 | 289 | 239 |
| от 61 до 65 лет | - | - | - |
| от 66 до 70 лет | - | - | - |
| от 71 до 75 лет | - | - | - |
| от 76 до 80 лет | - | - | - |
| старше 80 лет | - | - | - |
| **Итого обязательств перед женщинам** | **9 521 748** | **2 038 488** | **1 940 160** |
| **Итого обязательств** | **21 876 935** | **5 045 058** | **4 807 504** |

## 17 Условные обязательства

***Судебные разбирательства.*** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы могут поступать иски в отношении Фонда. Исходя из собственной оценки, а также на основе рекомендаций специалистов Фонда, руководство Фонда считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Фонда, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в финансовой отчетности.

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

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом. Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и / или деятельности Фонда в целом.

На основании имеющейся информации резерв под потенциально возможные налоговые обязательства при подготовке данной финансовой отчетности не создавался, поскольку, по мнению руководства, возможность оттока средств с целью урегулирования подобных обязательств представляется незначительной.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Фонда может быть существенным.

## 18 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

### Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

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

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

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2014года:

| *(в тыс. рублей)* | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого |
|---|---|---|---|---|
| **Финансовые активы** | | | | |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 1 388 038 | - | - | **1 388 038** |
| **Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости** | **1 388 038** | **-** | **-** | **1 388 038** |

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 15 августа 2014года:

| *(в тыс. рублей)* | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого |
|---|---|---|---|---|
| **Финансовые активы** | | | | |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 1 974 233 | - | - | **1 974 233** |
| **Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости** | **1 974 233** | **-** | **-** | **1 974 233** |

Для определения справедливой стоимости облигаций, отнесенных к Уровню 2, Фонд использует рыночные данные (цены предложения и спроса), а также метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для финансовых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риски аналогичный срок погашения.

***Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости.***

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 15 августа 2014 год денежные средства и их эквиваленты относятся к Уровню 1 иерархии оценок по справедливой стоимости, депозиты в кредитных организациях относятся к Уровню 2 иерархии оценок по справедливой стоимости, прочие финансовые обязательства и обязательства по пенсионной деятельности относятся к Уровню 3 иерархии оценок справедливой стоимости.

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

## 19 Операции со связанными сторонами

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

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

По состоянию на 15 августа 2014 года в состав прочих нефинансовых активов входит 150 000 тыс. рублей расчетов с учредителями по взносам в Уставный капитал.

В 2015 году Фонд производил выплаты ключевому управленческому персоналу в размере 3 664 тыс. рублей (с 15 августа 2014 год по 31 декабря 2014 года: 510 тыс. рублей).

| *(в тыс. рублей)* | 31 декабря 2015 года | | | 31 декабря 2014 года | | | 15 августа 2014 год | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Операции со связанными сторонами | Средняя процентная ставка | Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности | Операции со связанными сторонами | Средняя процентная ставка | Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности | Операции со связанными сторонами | Средняя процентная ставка | Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности |
| Денежные средства и их эквиваленты | 3 159 603 | | **5 774 049** | 174 379 | | **311 832** | 23 597 | | **35 943** |
| *-прочие связанные стороны* | 3 159 603 | | | 174 379 | | | 23 597 | | |
| Депозиты в кредитных организациях | 150 359 | 14,55% | 7 972 404 | 100 000 | 8,75% | 3 545 000 | 1 100 000 | 8,75% | 3 545 000 |
| *-прочие связанные стороны* | 150 359 | 14,55% | | 100 000 | 8,75% | | 1 100 000 | 8,75% | |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей и убытков | 428 873 | 12,25% | **8 642 530** | - | | **1 388 038** | - | | **1 974 223** |
| *-прочие связанные стороны* | 428 873 | 12,25% | | - | | | - | | |

## 20 События после отчетной даты

Прочие события после отчетной даты, информация о которых подлежит раскрытию в отчетности, не имели места.

Прошито, пронумеровано и скреплено
печатью 52 листа.

Генеральный директор
ООО "ПрофИнвестАудит"

_____ /Фетисова О.А./

