

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 консолидированной финансовой отчетности
**Некоммерческой организации негосударственный
пенсионный фонд «Атомгарант»**
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, 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 консолидированной финансовой отчетности, составленной руководством аудируемого лица в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;

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

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о годовой консолидированной финансовой отчетности
Некоммерческой организации негосударственный пенсионный фонд «Атомгарант»
за 2015 год

Указание адресата

Адресат:	Совет Некоммерческой организации негосударственный пенсионный фонд «Атомгарант», Банк России, иные лица
----------	---

Сведения об аудируемом лице

Организационно-правовая форма и наименование	Некоммерческая организация негосударственный пенсионный фонд «Атомгарант»
Государственный регистрационный номер	1027739425207
Место нахождения	Российская Федерация, 109147, г. Москва, ул. Б. Андроньевская, д. 23, стр. 1

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 консолидированной финансовой отчетности Некоммерческой организации негосударственный пенсионный фонд «Атомгарант» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года и изменениях в составе чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами за 2015 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2015 год, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА ГОДОВУЮ КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство несет ответственность за составление и достоверность данной годовой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления годовой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой консолидированной 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 также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что годовая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

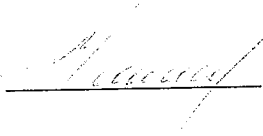
Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на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

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

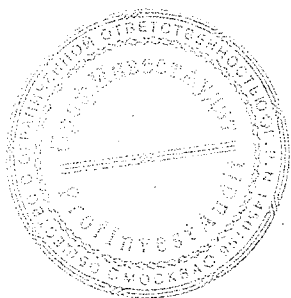
МНЕНИЕ

По нашему мнению, годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Некоммерческой организации негосударственный пенсионный фонд «Атомгарант» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2015 года, финансовые результаты их 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



НПФ «АТОМГАРАНТ»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)**

за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

СОДЕРЖАНИЕ

Консолидированный отчет о финансовом положении	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5
Консолидированный отчет об изменениях в составе чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	7
1. Общие сведения	7
2. Основа и принципы составления консолидированной финансовой отчетности	8
3. Краткое описание важнейших принципов учетной политики	10
4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения	23
5. Первое применение МСФО	30
6. Денежные средства и их эквиваленты	32
7. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	34
8. Депозиты в банках	36
9. Обязательства по пенсионной деятельности	36
10. Процентные доходы	45
11. Прибыль (убыток) по операциям с финансовыми инструментами, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибыли или убытка	45
12. Комиссионные расходы	45
13. Административные расходы	45
14. Расходы по налогу на прибыль	46
15. Управление инвестиционными и страховыми рисками	47
16. Условные обязательства	55
17. Операции со связанными сторонами	56
18. Справедливая стоимость финансовых инструментов	57

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ о финансовом положении за год,
закончившийся 31 декабря 2015 года**

Примечания	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	2 420 956	295 663	1 032 824
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	5 645 111	5 834 926	7 074 035
Депозиты в банках	6 049 568	6 581 304	4 058 616
Дебиторская задолженность	262 664	107 563	188 695
Основные средства	6 313	2 216	2 085
Отложенные налоговые активы	224	-	51
Прочие нефинансовые активы	1 637	918	1 046
Итого активов	14 386 473	12 822 590	12 357 352
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по пенсионной деятельности	13 051 375	12 186 917	11 228 674
Прочие финансовые обязательства	201 752	110 018	167 879
Прочие нефинансовые обязательства	7 987	9 753	5 459
Итого обязательств	13 261 114	12 306 688	11 402 012
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПЕРЕД УЧАСТНИКАМИ И ЗАСТРАХОВАННЫМИ ЛИЦАМИ			
Совокупный вклад	278 500	278 500	118 500
Добавочный капитал	3 298	5 069	4 899
Резерв под обязательства по пенсионной деятельности	445 924	368 954	663 615
Актуарный профицит и прочие резервы	397 637	(136 621)	168 326
Итого чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами	1 125 359	515 902	955 340
Итого обязательств и чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами	14 386 473	12 822 590	12 357 352

Утверждено 27.04.2016 г.

Президент

В.В. Китаев

Главный бухгалтер

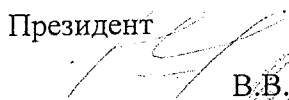
Е.Г. Березина

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Примечания	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Взносы по пенсионной деятельности	988 782	956 014
Выплаты по пенсионной деятельности	(1 118 127)	(703 581)
Изменения пенсионных обязательств	(864 458)	(958 244)
Итого результат по пенсионной деятельности	(993 803)	(705 810)
Процентные доходы	1 341 061	982 195
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	629 947	(427 289)
Итого чистый доход от инвестиционной деятельности	1 971 008	554 906
Комиссионные доходы	22 467	41 217
Комиссионные расходы	(62 855)	(37 988)
Административные расходы	(125 324)	(113 288)
Прочие доходы	154 103	127 559
Прочие расходы	(374 375)	(463 903)
Прибыль до вычета налога на прибыль	591 221	(597 307)
Расход по налогу на прибыль	(11 968)	(2 300)
Всего прибыли и совокупного дохода за год, относимого на увеличение обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами	579 253	(599 607)

Утверждено 27.04.2016 г.

Президент


В.В. Китаев


Главный бухгалтер


Е.Г. Березина

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2015 года**

	Примечания	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Взносы полученные по пенсионной деятельности		988 782	956 014
Пенсии выплаченные		(1 118 127)	(703 581)
Чистые поступления (выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		42 507	20 786
Проценты полученные		1 460 578	780 003
Комиссионные расходы выплаченные		(4 517)	(33 470)
Административные расходы выплаченные		(162 501)	(22 631)
Выплаты по прочим доходам (расходам)		(396 922)	(304 551)
(Увеличение) уменьшение операционных активов			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		903 796	875 966
Депозиты в банках		421 986	(2 317 688)
Прочие активы		(719)	128
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		2 135 863	(749 024)
Налог на прибыль уплаченный		(13 782)	11 693
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности		2 121 081	(737 331)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретения основных средств и нематериальных активов		5 983	-
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности		5 983	-
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Увеличение (уменьшение) добавочного капитала		(1 771)	170
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности		(1 771)	170
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		2 125 293	(737 161)
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года		295 663	1 032 824
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года		2 420 956	295 663

Утверждено 27.04.2016 г.
Президент

В.В. Китаев



Главный бухгалтер

Е.Г. Березина Е.Г. Березина

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ об изменениях в составе чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами за 2015 год

тыс. рублей	Совокупный вклад	Добавочный капитал	Резерв под обязательства по пенсионной деятельности	Актuarный профицит и прочие резервы	Итого чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	118 500	4 899	663 615	168 326	955 340
Прибыль (убыток) за год	-	-	-	(599 607)	(599 607)
Всего прибыли и совокупного дохода за год	118 500	4 899	663 615	(431 281)	355 733
Прекращение пенсионных обязательств	-	-	1 954	(1 954)	-
Увеличение совокупного вклада	160 000	-	-	-	160 000
Увеличение капитала за счет имущества	-	170	-	-	170
Отчисления в резерв под обязательства по пенсионной деятельности	-	-	53 000	(53 000)	-
Покрытие убытка прошлых лет за счет страхового резерва	-	-	(349 615)	349 615	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	278 500	5 069	368 954	(136 621)	515 902
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	278 500	5 069	368 954	(136 621)	515 902
Прибыль (убыток) за год	-	-	-	579 253	579 253
Всего прибыли и совокупного дохода за год	278 500	5 069	368 954	442 632	1 095 155
Прекращение пенсионных обязательств	-	-	4 625	(4 625)	-
Изменение капитала за счет имущества	-	(1 771)	-	-	(1 771)
Отчисления в резерв под обязательства по пенсионной деятельности	-	-	72 345	(72 345)	-
Покрытие убытка прошлых лет	-	-	-	31 975	31 975
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	278 500	3 298	445 924	397 637	1 125 359

Утверждено 27.04.2016 г.

Президент

В.В. Китаев



Главный бухгалтер

Е.Г. Березина

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2015 год

1. Общие сведения.

Организационная структура и деятельность.

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Некоммерческой организации негосударственный пенсионный фонд «Атомгарант» (далее – Фонд), финансовую отчетность его дочернего предприятия, а также финансовую отчетность компании, которой Фонд владеет косвенно (далее – Группа).

Фонд является предприятием, исключительная деятельность которого – негосударственное пенсионное обеспечение, в том числе досрочное негосударственное пенсионное обеспечение, и обязательное пенсионное страхование.

Работает на рынке негосударственного пенсионного обеспечения с 1994 года, и является одним из старейших негосударственных пенсионных фондов в России.

Опыт работы Фонда с предприятиями атомной отрасли насчитывает более 20 лет.

Фонд находится под контролем крупнейших отраслевых компаний, таких как АО «Концерн Росэнергоатом».

Совет Фонда состоит из представителей предприятий и профсоюза отрасли.

Основными вкладчиками фонда являются следующие организации: АО «Концерн Росэнергоатом», ОАО «ТВЭЛ», включая, АО «Атомэнергоремонт», ОАО «Новосибирский завод химконцентратов» (ОАО «НЗХК»), АО «Чепецкий механический завод» (АО «ЧМЗ»), ПАО «Машиностроительный завод», АО «Сибирский химический комбинат», ПО «МАЯК», ФГУП «ГХК», ФГУП «Атомфлот» и др.

Фонд осуществляет деятельность в области негосударственного пенсионного обеспечения (далее – НПО) на основании лицензии №202/2 от 15 марта 2007 года, выданной ФСФР России, а также до момента реорганизации осуществлял деятельность по обязательному пенсионному страхованию (далее – ОПС).

Фонд зарегистрирован по адресу: Россия, 109147, г. Москва, ул. Б. Андроньевская, д. 23, стр. 1.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Фонд имеет 9 представительств на территории Российской Федерации, из них 2 в Красноярском крае, 2 в Челябинской области, по 1 представительству в Свердловской, Томской, Пензенской областях, Республике Удмуртия и Забайкальском крае.

Численность работающих в Фонде на 31 декабря 2015 года составляет 51 человек, среднесписочная численность за год – 49 человек.

Дочерним предприятием является ООО «Компас – Управление». Организацией, которой Фонд владеет косвенно, является АО НПФ «Атомфонд».

Группа была образована в 2015 г. в результате реорганизации Фонда в форме выделения с одновременным преобразованием выделяемого фонда в акционерный пенсионный фонд АО НПФ «Атомфонд».

Реорганизация Фонда была завершена 21.07.2015 года.

После завершения реорганизации АО НПФ «Атомфонд» являлся правопреемником Фонда по всем активам и обязательствам.

Дочерняя компания ООО «Компас-Управление» была учреждена Фондом и Общественной организацией Российский профессиональный союз работников атомной энергетики и промышленности.

С указанной даты единственным акционером АО НПФ «Атомфонд» является ООО «Компас-Управление».

Структура Группы может быть представлена следующим образом:

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля участия в 2015 году, %
ООО «Компас-Управление»	Российская Федерация	Услуги в области права	99,99937504%
АО НПФ «Атомфонд»	Российская Федерация	Деятельность негосударственного пенсионного фонда по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию	100%

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации.

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и создают дополнительные трудности для осуществления деятельности в Российской Федерации.

Продолжающиеся неопределенность и волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в налоговую, юридическую и нормативную базу.

Политическая и экономическая нестабильность на Украине оказала и может продолжить оказывать негативное влияние на экономику Российской Федерации.

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

2. Основа и принципы составления консолидированной финансовой отчетности.

Заявление о соответствии.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), признанными для применения на территории Российской Федерации Приказом Министерства Финансов РФ №160н от 25 ноября 2011 года «О введении в действие Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации», а также согласно Федеральному закону от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», негосударственные пенсионные фонды обязаны составлять, представлять и публиковать консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее МСФО), начиная с отчетности за 2015 год со сравнительными данными на 31 декабря 2013 года и за 2014 год.

За все отчетные периоды, заканчивая годом, завершившимся 01 января 2015 года, Фонд подготавливал финансовую отчетность в соответствии с принятыми в Российской Федерации принципами бухгалтерского учета (ПБУ). Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., является первой финансовой отчетностью Фонда, подготовленной в соответствии с МСФО. Для ее составления был применен стандарт МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности».

Функциональная я валюта и валюта представления.

Консолидированная валюта представлена в рублях, а все суммы округлены до целых тысяч рублей, кроме случаев, где указано иное.

Принципы оценки финансовых инструментов.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением статей, которые оцениваются по справедливой стоимости.

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

Основы представления.

Финансовая отчетность Фонда по состоянию на 01 января 2015 года, которая использовалась Фондом для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности, подготовлена в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. В соответствии с определением МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» учета для целей подготовки входящего отчета о финансовом положении в соответствии с МСФО по состоянию на 01 января 2014 года рассматривались как ранее использовавшиеся общепринятые принципы бухгалтерского учета.

Каждая компания Группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании данных учета в соответствии с РСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО. Фонд представляет консолидированный отчет о финансовом положении в порядке ликвидности.

Использование оценок и суждений

Подготовка данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО требует применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности по МСФО также требует использования суждения руководства в процессе применения учетной политики Группы.

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

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

- в части учета пенсионных обязательств - Примечание 8;
- в части величины пенсионных обязательств – Примечание 13;
- в части оценки справедливой стоимости финансовых инструментов - Примечание 18.

Принципы консолидации и отражения инвестиций в дочерние компании

Консолидированная финансовая отчетность Фонда включает в себя финансовую отчетность Фонда, и компаний, которые Фонд контролирует (дочерние компании).

Дочерние компании – это компании, которые не анализируются руководством Фонда на основе динамики рыночной стоимости инвестиций, и рассматриваются как долгосрочные и стратегические инвестиции. Контроль определяется наличием у Фонда возможности определять, прямо или косвенно, финансовую и хозяйственную политику компаний с целью получения выгод от их деятельности. Обычно контроль предполагает владение Фондом прямо или косвенно более 50 % прав голоса в уставном капитале компании и возможность управления финансовой и операционной политикой компании с целью получения выгод от их деятельности.

Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты передачи Фонду контроля над их операциями (даты приобретения контроля) и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг.

Приобретенные идентифицируемые активы и обязательства/условные обязательства, полученные при приобретении компаний, отражаются по их справедливой стоимости на дату приобретения независимо от величины неконтролирующей доли участия.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также остатки по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена.

Фонд и все его консолидируемые дочерние компании применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

3. Краткое описание важнейших принципов учетной политики

Ниже описаны существенные положения учетной политики, использованные Фондом и Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в консолидированном 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.

Финансовые инструменты.

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

К финансовым активам относятся денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках, займы выданные, векселя, долговые инструменты (ценные бумаги), долевые инструменты, дебиторская задолженность и прочие финансовые активы.

К финансовым обязательствам относятся средства участников и застрахованных лиц на пенсионных счетах по инвестиционным контрактам, кредиторская задолженность и прочие финансовые обязательства.

Финансовые активы классифицируются следующим образом:

- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- кредиты, займы и дебиторская задолженность, не предназначенные для перепродажи (включая денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках и займы);
- прочие финансовые активы.

Финансовые обязательства Группы классифицируются следующим образом:

- инвестиционные контракты с правом дискреционного участия;
- 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 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 банках.

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

Кредиты, займы и дебиторская задолженность.

Данная категория включает в себя производные финансовые активы, с фиксированными и определяемыми платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Группа:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;

- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи;
- по которым Группа может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения.

Кредиты, займы и дебиторская задолженность первоначально оцениваются по фактическим затратам, которые представляют собой справедливую стоимость уплаченного (полученного) возмещения, а впоследствии оценивается по амортизированной стоимости. Резерв под обесценение создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму 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.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, включают финансовые активы, которые при первоначальном признании были отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (i) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (ii) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается руководством Группы. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг.

Процентные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли или убытке в составе чистой прибыли от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Дивиденды отражаются в момент установления права Фондом на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли и убытке в составе чистой прибыли от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том периоде, в котором они возникли.

Кредиторская задолженность.

Кредиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости.

Средства в доверительном управлении.

При инвестировании средств Группы в финансовые инструменты в рамках договоров, заключенных компаниями Группы с доверительными управляющими, риски и выгоды, относящиеся к колебаниям справедливой стоимости активов, в которые были

инвестированы средства Группы, не переходят к доверительным управляющим. Следовательно, соответствующие финансовые инструменты признаются Группой.

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 Группы есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Такой ценой для определения справедливой стоимости активов Группа считает цену последней сделки на бирже по данным специализированного депозитария, котировки (Last bid) биржи или дилера по ценной бумаге.

После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка в течение всего срока существования инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Группа 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 Группа 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 равномерно признать 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 начисленные проценты, а для финансовых активов – минус любое списание понесенных убытков от обесценения. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию, не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

Первоначальное признание и прекращение признания финансовых инструментов.

Финансовые активы и обязательства признаются тогда и только тогда, когда Группа становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Все финансовые активы и обязательства при первичном 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.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первичном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первичном признании учитываются только в том случае, когда существует разница между ценой сделки и справедливой стоимостью, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые текущие сделки с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

Группа прекращает признавать финансовые активы, когда:

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

Группа 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.

Группа 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 Группы, 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 Группа 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 Группы;
- 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), 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 период.

Основные средства.

Основные средства Фонда представляют собой материальные активы, которые:

- предназначены для использования в процессе основной деятельности, а также для административных целей; и
- предполагается их использовать в течение более чем одного отчетного периода.

Объект основных средств признается Фондом в качестве актива в том случае, если:

- существует высокая вероятность получения Фондом будущих экономических выгод, связанных с данным объектом; и
- фактическая стоимость данного объекта может быть надежно оценена.

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Первоначальная стоимость объекта основных средств включает:

- цену покупки,
- импортные пошлины и невозмещаемые налоги на покупку (в т.ч. НДС), за вычетом торговых скидок и возмещений;
- любые прямые затраты на доставку актива в нужное место и приведение его в состояние, необходимое для эксплуатации в соответствии с намерениями руководства Фонда.

При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Фонд прекращает признание замененного компонента и признает новые компоненты с соответствующими сроками полезного использования и амортизацией. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в момент принятия.

Приведенная стоимость ожидаемых затрат по выводу актива из эксплуатации после его использования включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания резерва под будущие затраты.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов.

Прекращение признания ранее признанных основных средств и их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае. Если в будущем не ожидается получения экономических выгод от их использования или выбытия. Доход или расход, возникающие в результате списания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за тот отчетный период, в котором признание актива было прекращено.

Резервы предстоящих расходов и платежей.

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

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

Группа 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 чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода или чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами 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 отдельно по доходам, полученным от размещения средств пенсионных резервов, доходам, полученным от инвестирования средств пенсионных накоплений, и по доходам, полученным от имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности. Расчет отложенных налогов также производится отдельно.

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 консолидированной 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 Группы 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.

Отложенный налог на прибыль не рассчитывается для временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, в случае, когда материнское предприятие имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует

уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Неопределенные налоговые позиции.

Неопределенные налоговые позиции Фонда и его дочерних компаний 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 и его дочерних компаний 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.

Совокупный вклад

Совокупный вклад учредителей Фонда и лиц, не являющихся учредителями, но изъявившими желание сделать добровольный безвозмездный имущественный взнос, является частью чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами, так как ни учредители Фонда, ни лица, сделавшие безвозмездный взнос, не имеют прав на переданное имущество, и Фонд не распределяет прибыль между своими учредителями.

Пенсионная деятельность.

Негосударственное пенсионное обеспечение (НПО)

Фонд осуществляет деятельность по НПО участников Фонда в соответствии с договорами НПО. Согласно данному договору участник Фонда - физическое лицо, которому в соответствии с пенсионным договором, заключенным между Фондом и вкладчиком, должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

Вкладчик по пенсионному договору - физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в Фонд.

Пенсионный взнос - денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

В соответствии с российским законодательством пенсионные резервы - это совокупность средств, находящихся в собственности Фонда и предназначенных для исполнения Фондом обязательств перед участниками в соответствии с пенсионными договорами.

Для осуществления НПО Фонд использует пенсионные планы (пенсионные схемы), краткое описание которых приведено в Примечании к данной консолидированной финансовой отчетности.

Обязательное пенсионное страхование (ОПС)

До момента реорганизации Фонд осуществлял деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию 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. Реорганизованное

юридическое лицо АО «НПФ «Атомфонд», входящее в состав Группы и которым на отчетную дату Фонд владеет косвенно, осуществляет деятельность по ОПС.

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

Страховые взносы – это обязательные платежи на финансирование накопительной части трудовой 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 часть трудовой пенсии, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений 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 материнского капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии, находящихся в собственности Фонда, переданных для исполнения обязательств Фонда перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об ОПС.

Страховые контракты

Фонд считает страховыми контрактами договоры по предоставлению НПО в соответствии с имеющимися пенсионными планами (пенсионными схемами) и договоры по ОПС, в тех случаях, когда существенный страховой риск передается Фонду.

Фонд не обращается за дополнительным финансированием НПО к работодателям-вкладчикам и 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.

Инвестиционные контракты

Фонд считает инвестиционными контрактами договоры по предоставлению НПО в соответствии с имеющимися пенсионными планами (пенсионными схемами) в тех случаях, когда они содержат финансовый риск без существенного страхового риска. Все

инвестиционные контракты содержат право дискреционного участия, поэтому Фонд учитывает их в соответствии с МСФО (IFRS) 4 “Страховые контракты”.

Право дискреционного участия

Все контракты, содержащие право дискреционного участия, являются контрактами участия. Право дискреционного участия предусматривает получение участниками дополнительных вознаграждений, сумма которых определяется по усмотрению Фонда, и которые, согласно контракту, основываются на реализованном и/или нереализованном доходе от размещения средств пенсионных резервов и от инвестирования средств пенсионных накоплений по определенной группе активов, удерживаемых Фондом.

Федеральный закон № 75-ФЗ “О негосударственных пенсионных фондах” устанавливает основу для определения сумм, на которых базируются дискреционные выплаты. В рамках НПО не менее 85% дохода от размещения средств пенсионных резервов (реализованного и нереализованного) каждый год распределяется между участниками и страховым резервом, сформированным Фондом для целей РСБУ (для целей консолидированной финансовой отчетности – резерв под обязательства по пенсионной деятельности).

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 части трудовой пенсии по старости.

Согласно требованиям российского законодательства в рамках ОПС не менее 85% дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений (за вычетом вознаграждения управляющим компаниям) 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 части трудовой пенсии по старости и/или срочной пенсионной выплаты средства пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначается накопительная часть трудовой пенсии и/или срочная пенсионная выплата, учитываются и инвестируются обособленно (направляются в выплатной резерв в части накопительной части трудовой пенсии и обособляются на пенсионном счете накопительной части трудовой пенсии застрахованного лица в части срочных пенсионных выплат).

Дискреционные выплаты 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 и инвестиционные контракты, заключенные Фондом, являются контрактами с правом дискреционного участия.

Признание и оценка обязательств по пенсионной деятельности

Фонд применяет МСФО (IAS) 37 “Резервы, условные обязательства и условные активы” для оценки своих обязательств по страховым контрактам по НПО и инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия.

В соответствии с МСФО (IAS) 37, сумма, признаваемая в качестве резерва, является наилучшей оценкой суммы расходов, необходимой для урегулирования настоящего обязательства на отчетную дату. Резерв в соответствии с МСФО (IAS) 37 корректируется

с учетом риска и неопределенности. Это отвечает требованиям МСФО (IFRS) 4 “Страховые контракты”.

Обязательство по страховым контрактам по НПО определяется как сумма ожидаемой текущей стоимости выплат и будущих административных расходов, непосредственно связанных с контрактом. Обязательство по страховым контрактам по НПО основывается на допущениях в отношении смертности, увеличения пенсий и ставки дисконтирования, являющихся наилучшими оценками на отчетную дату. Обязательство по страховым контрактам по ОПС равно сумме пенсионных накоплений по состоянию на отчетную дату.

Взносы, полученные по всем страховым и инвестиционным контрактам, признаются как увеличение обязательств по пенсионной деятельности в полной сумме в момент уплаты вкладчиками.

Выплаты по НПО и ОПС признаются как уменьшение обязательств по пенсионной деятельности в момент выплаты.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 “Страховые контракты” Фонд проводит проверку адекватности обязательств с целью определения, является ли сумма пенсионных накоплений достаточной для выполнения Фондом всех своих обязательств по страховым контрактам по ОПС. Проверка адекватности обязательств основывается на допущениях в отношении смертности, увеличения пенсий, прогноза будущих взносов, ставки дисконтирования в периоде накопления, ставки дисконтирования в периоде выплат и ставки инвестиционного дохода, являющихся наилучшими оценками на отчетную дату.

Право дискреционного участия по страховым контрактам Фонд классифицирует как обязательство и отражает в составе обязательств по пенсионной деятельности.

Обязательство по инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия рассчитывается как сумма остатков на именных пенсионных счетах участников на отчетную дату.

Право дискреционного участия по инвестиционным контрактам Фонд классифицирует как обязательство и отражает в составе обязательств по пенсионной деятельности.

Чистые активы для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами

Так как Фонд образован в форме некоммерческой организации, учредители Фонда не имеют прав на переданное Фонду имущество, которое является собственностью Фонда. Фонд не распределяет полученную прибыль между своими учредителями. Вклады учредителей, а также полученная прибыль от уставной деятельности предназначены для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами.

Соответственно, согласно МСФО вклады учредителей и актуарный профицит и прочие резервы классифицируются также как статья чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами.

Резерв под покрытие обязательств по пенсионной деятельности

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по НПО и ОПС создаются резервы под обязательства по пенсионной деятельности, которые используются при недостаточности средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений на покрытие обязательств по страховым контрактам и обязательств по инвестиционным контрактам в части НПО и ОПС (по выплате негосударственных пенсий и выкупных сумм участникам, а также выплатам застрахованным лицам) в случае их уменьшения в результате снижения стоимости активов.

Резерв под обязательства по пенсионной деятельности признается на каждую отчетную дату и в соответствии с МСФО классифицируется как статья чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами.

Размер резерва под обязательства по пенсионной деятельности по НПО равен страховому резерву, сформированному в соответствии с требованиями РСБУ. Страховой резерв в соответствии с требованиями РСБУ должен составлять 5 или более процентов от меньшей из следующих величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года, сформированного в соответствии с требованиями РСБУ, и размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года, сформированного в соответствии с требованиями РСБУ.

Признание доходов и расходов

Взносы, полученные по всем страховым и инвестиционным контрактам, признаются как доход в полной сумме в момент уплаты их вкладчиками.

Выплаты по НПО и ОПС отражаются по методу начисления в том периоде к которому они относятся. Выплаты признаются при условии наступления пенсионных оснований (достижения пенсионного возраста или инвалидность) и наличия заявления о назначении негосударственной пенсии участника или заявления о назначении накопительной части трудовой пенсии.

Выкупные и наследуемые суммы по НПО и выплаты правопреемникам по ОПС учитываются по методу начисления, то есть на дату, по которой контракты перестают включаться в расчет обязательства.

Изменения в обязательствах по страховым и инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия признаются в составе прибылей и убытков.

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 и распределения процентных доходов или расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это точная 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 дисконтированной 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 отражаются по методу начисления.

Вознаграждения работникам

Заработная плата работников, относящаяся к деятельности текущего периода, признается в качестве расходов текущего периода.

Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Фонда требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчетного периода, которые влияют на представляемые в отчетности суммы, доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценочные значения.

Оценка обязательств по инвестиционным контрактам

По инвестиционным контрактам справедливая стоимость определяется с использованием моделей оценки, таких как метод дисконтирования денежных потоков или метод случайного моделирования. Набор факторов, принимаемых во внимание в моделях оценки, включают временную стоимость денег, изменчивость, поведение вкладчиков, участников и застрахованных лиц, себестоимость услуг и справедливую стоимость аналогичных инструментов.

Определенные вмененные расходы на приобретение и улучшение продаж, которые напрямую относятся к обеспечению услуг по управлению инвестициями, откладываются и отражаются в составе расходов будущих периодов. Эти расходы будущих периодов амортизируются в течение срока оказания услуг по контракту.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости.

Суждения включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения.

Перечисленные ниже новые МСФО и разъяснения стали обязательными для Фонда с 1 января 2015 года:

Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Программы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года). Данная поправка разрешает организациям признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, в котором соответствующие услуги работников были оказаны, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг, если сумма взносов работников не зависит от продолжительности трудового стажа. Фонд не предполагает, что данная поправка существенно повлияет на финансовую отчетность Фонда.

Ежегодные улучшения МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты). Улучшения представляют собой изменения в семи стандартах.

Пересмотренный МСФО (IFRS) 2 уточняет определение «условия наделения правами» и вводит отдельные определения для «условий достижения результатов» и «условий срока службы»; Поправка вступает в силу для операций выплат, основанных на акциях, для которых дата предоставления приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату.

Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 уточняет, что (1) обязательство по выплате условного возмещения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как финансовое обязательство или как собственный капитал на основании определений МСФО (IAS) 32, и (2) любое условное возмещение, не являющееся собственным капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости признаются в прибыли или убытке. Поправки к МСФО (IFRS) 3 вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2015 года или более позднюю дату.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 8 необходимо (1) представлять раскрытие информации относительно суждений руководства, вынесенных при агрегировании операционных сегментов, включая описание этих сегментов и экономических показателей, оцененных при установлении того факта, что агрегированные сегменты обладают схожими экономическими особенностями, и (2) выполнять сверку активов сегмента и активов организации при отражении в отчетности активов сегмента.

Поправка, внесенная в основу для выводов МСФО (IFRS) 13, разъясняет, что исключение некоторых параграфов из МСФО (IAS) 39 после выхода МСФО (IFRS) 13 не ставило целью отменить возможность оценки краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности по сумме счетов в тех случаях, когда воздействие отсутствия дисконтирования незначительно.

В МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 были внесены поправки, разъясняющие, каким образом должны отражаться в учете валовая балансовая стоимость и накопленная амортизация при использовании организацией модели переоценки.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 связанной стороной считается также организация, оказывающая услуги по предоставлению ключевого управленческого персонала отчитывающейся организации или материнской организации отчитывающейся организации («управляющая организация») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию о суммах, начисленных отчитывающейся организации управляющей организацией за оказанные услуги.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не повлияют значительно на финансовую отчетность Фонда.

Ежегодные улучшения МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты). Улучшения представляют собой изменения в четырех стандартах.

Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 1, разъясняет, что новая версия стандарта еще не является обязательной, но может применяться досрочно; организация, впервые применяющая МСФО, может использовать старую или новую версию этого стандарта при условии, что ко всем представляемым в отчетности периодам применяется один и тот же стандарт. Данный измененный стандарт не оказал существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

В МСФО (IFRS) 3 внесена поправка, разъясняющая, что данный стандарт не применяется к учету образования любого совместного предпринимательства в соответствии с МСФО (IFRS) 11. Эта поправка также разъясняет, что исключение из сферы применения стандарта действует только для финансовой отчетности самого

совместного предпринимательства. Данный измененный стандарт не оказал существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

Поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет, что исключение, касающееся портфеля в МСФО (IFRS) 13, которое позволяет организации оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе, применяется ко всем договорам (включая договора покупки и продажи нефинансовых объектов) в рамках сферы применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9. Данный измененный стандарт не оказал существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

В МСФО (IAS) 40 внесена поправка, разъясняющая, что стандарты МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимно исключающими. Руководство в МСФО (IAS) 40 помогает составителям отчетности понять разницу между инвестиционной недвижимостью и недвижимостью, занимаемой владельцем. Составителям отчетности также необходимо изучить руководство в МСФО (IFRS) 3 для того, чтобы определить, является ли приобретение инвестиционной недвижимости объединением бизнеса. Данный измененный стандарт не оказал существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и которые Фонд еще не приняла досрочно: МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные финансовые инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.

- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка. Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода. МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 14 разрешает организациям, впервые применяющим МСФО, признавать при переходе на МСФО суммы, относящиеся к тарифному регулированию, в соответствии с требованиями ранее применявшихся ОПБУ. Однако для повышения степени сопоставимости с организациями, уже применяющими МСФО, но не признающими такие суммы, стандарт требует, чтобы воздействие тарифного регулирования представлялось отдельно от других статей. Данный стандарт не распространяется на организации, уже представляющие финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО.
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 – «Учет приобретений долей участия в совместных операциях» (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Данная поправка вводит новое руководство в отношении учета сделок по приобретению доли участия в совместной операции, представляющей собой бизнес. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение допустимых методов амортизации» (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). В данной поправке Совет по МСФО разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива не подходит, так как выручка, генерированная деятельностью, которая включает использование актива, обычно отражает факторы, не являющиеся потреблением экономических выгод, связанных с этим активом. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.
- Поправки к МСФО (IAS) 27 – «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности» (выпущены в 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года). Данные поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные организации в отдельной финансовой отчетности. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данные поправки повлияют на отдельную финансовую отчетность.
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

- Ежегодные улучшения МСФО, 2014 г. (выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки оказывают влияние на 4 стандарта. Цель поправки к МСФО (IFRS) 5 – разъяснить, что изменение способа выбытия (перенос из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения» или наоборот) не является изменением плана продажи или распределения и не должно отражаться в учете в качестве изменения данного плана. В поправке к МСФО (IFRS) 7 содержатся дополнительные указания, помогающие руководству определить, означают ли условия соглашения по обслуживанию переданного финансового актива наличие продолжающегося участия для целей раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7. Кроме того, в поправке разъясняется, что требования относительно раскрытия информации о взаимозачете, изложенные в МСФО (IFRS) 7, применительно к промежуточной финансовой отчетности отсутствуют, за исключением случаев, когда это требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34. В поправке к МСФО (IAS) 19 разъясняется, что применительно к обязательствам по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности решения, касающиеся ставки дисконтирования, наличия развитого рынка («глубокого рынка») высококачественных корпоративных облигаций, или решения о том, какие государственные облигации использовать в качестве ориентира, должны быть основаны на той валюте, в которой выражены обязательства, а не валюте той страны, в которой данные обязательства возникают. В МСФО (IAS) 34 введено требование, согласно которому промежуточная финансовая отчетность должна содержать перекрестную ссылку на местоположение «информации, раскрытой в других формах промежуточной финансовой отчетности». В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» □ Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). В стандарт были внесены поправки, уточняющие понятие существенности и разъясняющие, что организации не нужно представлять раскрытия информации, требуемые МСФО в случае их несущественности, даже если такие раскрытия включены в список требований определенного стандарта международной финансовой отчетности или являются минимально необходимыми раскрытиями. В стандарт также включено новое руководство по представлению в финансовой отчетности промежуточных итоговых сумм, в соответствии с которым промежуточные итоговые суммы (а) должны включать статьи, признание и оценка которых осуществляется в соответствии с МСФО; (б) должны быть представлены и обозначены так, чтобы обеспечивалось понимание компонентов промежуточных итоговых сумм; (в) должны быть последовательными от периода к периоду; и (г) должны быть отражены таким образом, чтобы на их представлении не был сделан больший акцент, чем на представлении промежуточных итоговых сумм и итоговых сумм, требуемых МСФО.

- «Инвестиционные организации: Применение исключения из требования о консолидации» - Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Эти поправки поясняют, что инвестиционная компания обязана оценивать свои инвестиции в дочерние организации, являющиеся инвестиционными организациями, по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Помимо этого, исключение из требования о составлении финансовой отчетности в случае, если конечное или любое материнская организация указанной организации представляет финансовую отчетность, доступную для открытого пользования, дополнено пояснением о том, что данное исключение применяется независимо от того, включена ли дочерняя организация в консолидацию или оценена по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 10 в финансовой отчетности указанной конечной или любой материнской организации.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не повлияют значительно на финансовую отчетность Фонда.

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Результатом всех договоров аренды является получение арендатором права использования актива в начале арендных отношений, а также получение финансирования, если в течение периода производятся арендные платежи. Соответственно, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды, согласно которой в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 17 аренда могла классифицироваться как операционная аренда или финансовая аренда. Теперь для арендаторов введена единая модель учета. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства по всем договорам аренды, заключенные на срок более 12 месяцев, за исключением случаев, когда базовый актив является малоценным активом; и (б) амортизацию арендных активов отдельно от процентных расходов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. Требования к учету арендодателем МСФО (IFRS) 16, в основном, переносят из МСФО (IAS) 17. Соответственно, арендодатель продолжает классифицировать все договоры аренды как договоры операционной или финансовой аренды и вести учет этих двух видов аренды по-разному. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

- «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» □ Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены в январе 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправка разъясняет требования к признанию отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам по долговым инструментам. Организация должна будет признавать налоговый актив по нереализованным убыткам, возникающим в результате дисконтирования денежных потоков по долговым инструментам с применением рыночных процентных ставок, даже если она предполагает удерживать этот инструмент до погашения, и после получения основной суммы уплата налогов не предполагается. Экономические выгоды, связанные с отложенным налоговым активом, возникают в связи с возможностью держателя долгового инструмента получить в будущем прибыль (влияние эффекта дисконтирования) без уплаты налогов на эту прибыль. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность. «Инициатива в сфере раскрытия информации» □ Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрывать информацию об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

5. Первое применение МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, является первой консолидированной финансовой отчетностью Фонда, подготовленной согласно МСФО. Данная отчетность включает в себя сравнительную информацию по состоянию на 31 декабря 2014 года и за год, завершивший указанную дату.

При подготовке настоящей финансовой отчетности соответствующий МСФО вступительный отчет о финансовом положении Фонда был подготовлен на 01 января 2014 года, дату перехода Группы на МСФО.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» освобождает компании, впервые применяющие МСФО от ретроспективного применения некоторых МСФО. Группа применила следующее исключение:

- определила некотируемые и котируемые финансовые инструменты, удерживаемые на 01 января 2014 года, в категорию «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка».

Выверка чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами, представленных в соответствии с РСБУ, с чистыми активами, представленными в соответствии с МСФО, по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом.

Примечание	31 декабря 2015	31 декабря 2014
	года тыс. рублей	года тыс. рублей
Чистые активы для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами, представленные в соответствии с РСБУ	2 231 518	1 146 516
Изменения в составе чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами:		
Изменения в составе обязательств по пенсионной деятельности в соответствии с МСФО 4	a (1 005 983)	(417 431)
Переоценка справедливой стоимости	b 221 541	(209 598)
Изменения при консолидации	(320 009)	
Прочие расходы	(1 708)	(3 585)
Чистые активы для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами, представленные в соответствии с МСФО	1 125 359	515 902

Выверка чистой прибыли за год, относимой на увеличение чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами, представленной в соответствии с РСБУ и чистой прибыли, представленной в соответствии с МСФО за 2015 и 2014 год, может быть представлена следующим образом.

Примечание	2015 год	2014 год
	тыс. рублей	тыс. рублей
Чистая прибыль за год, относимая на увеличение обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами, представленная в соответствии с РСБУ	1 140 040	465 498
Изменения в составе чистой прибыли за год, относимой на увеличение обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами:		
Изменения в составе обязательств по пенсионной деятельности в соответствии с МСФО 4	a (993 803)	(705 810)
Переоценка справедливой стоимости	b 431 139	(358 474)
Прочие расходы	1 877	(821)
Чистая прибыль за год, относимая на увеличение обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами, представленная в соответствии с МСФО	579 253	(599 607)

(а) Величина отклонения обязательств, рассчитанных в соответствии с МСФО 4, по сравнению с обязательствами по пенсионной деятельности, сформированными в соответствии с требованиями РСБУ.

Группа классифицирует пенсионные планы (пенсионные схемы) по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования в соответствии с МСФО (IFRS) 4 "Страховые контракты" и отражает в

консолидированной финансовой отчетности обязательства по пенсионной деятельности, рассчитанные в соответствии с данным стандартом.

Сумма обязательств по пенсионной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 4 отличаются от суммы обязательств по пенсионной деятельности, сформированных в соответствии с РСБУ в связи с тем, что обязательства, сформированные в соответствии с МСФО, представляют собой обязательства Фонда, определенные на основе ожидаемых потоков денежных средств с использованием ряда допущений, в некоторых случаях отличных от допущений РСБУ.

Обязательства по пенсионной деятельности, сформированные по РСБУ, представляют собой накопленные пенсионные взносы за вычетом пенсионных выплат, увеличенные на инвестиционный доход, полученный в результате инвестирования пенсионных активов. В соответствии с РСБУ пенсионные взносы и выплаты отражаются только по счетам баланса, увеличение пенсионных обязательств за счет полученного инвестиционного дохода отражается в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

(б) Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка и прочем совокупном доходе: переоценка ЦБ, начисленный купонный и купонный доход

Для целей МСФО ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются по справедливой стоимости, основанной на рыночных котировках, а в случае отсутствия котировок, с использованием различных методов оценки.

Разница между балансовой стоимостью объясняется тем, что для целей составления отчетности по РСБУ использовалась средняя рыночная котировка, при этом для целей МСФО – последняя рыночная котировка на отчетную дату.

Для целей МСФО Группа учитывает начисленный купонный доход по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка и прочем совокупном доходе и начисленные проценты по депозитам в банках.

Разница между балансовой стоимостью объясняется тем, что купонный доход по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, а также начисленные проценты по депозитам в банках для целей отчетности в соответствии с РСБУ учитываются кассовым методом, признание купонного дохода происходит в момент его получения, начисления не производятся.

6. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей	1 января 2014 года тыс. рублей
Текущие счета в банках в российских рублях	69 587	101 908	746 546
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	2 351 045	183 310	280 544
Денежные средства на счетах брокеров	234	10 379	5 676
Прочие денежные средства	90	66	59
Итого денежных средств и их эквивалентов	2 420 956	295 663	1 032 824

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа имеет четыре крупнейших контрагента (31 декабря 2014 года, 31 декабря 2013 года: три контрагента), на долю каждого из

которых приходится более 10 % общей суммы денежных средств и их эквивалентов. Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 1 521 714 тыс. рублей (31 декабря 2014 года: 271 411 тыс. рублей, 31 декабря 2013 года: 385 248 тыс. руб.).

По мнению руководства Группы, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов не отличается существенно от их балансовой стоимости.

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию:

на 31 декабря 2015 года

(в тыс. рублей)	Текущие счета в банках в российских рублях	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Денежные средства на счетах брокеров	Прочие денежные средства	Итого
с рейтингом от BBB- до BBB+	10 651	407 832	-	-	418 483
с рейтингом от BB- до BB+	58 884	1 178 621	40	-	1 237 545
с рейтингом от B- до B+	47	764 592	-	-	764 639
не имеющие рейтинга	5	-	194	90	289
Итого денежных средств и их эквивалентов	69 587	2 351 045	234	90	2 420 956

на 31 декабря 2014 года

(в тыс. рублей)	Текущие счета в банках в российских рублях	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Денежные средства на счетах брокеров	Прочие денежные средства	Итого
с рейтингом от BBB- до BBB+	101 908	183 310	709	-	285 927
с рейтингом от BB- до BB+	-	-	-	-	-
с рейтингом от B- до B+	-	-	-	-	-
не имеющие рейтинга	-	-	9 670	66	9 736
Итого денежных средств и их эквивалентов	101 908	183 310	10 379	66	295 663

на 1 января 2014 года

(в тыс. рублей)	Текущие счета в банках в российских рублях	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Денежные средства на счетах брокеров	Прочие денежные средства	Итого
с рейтингом от BBB- до BBB+	719 608	60 011	1 135	-	780 754
с рейтингом от BB- до BB+	26 692	110 021	-	-	136 713
с рейтингом от B- до B+	246	110 512	-	-	110 758
не имеющие рейтинга	-	-	4 541	59	4 600
Итого денежных средств и их эквивалентов	746 546	280 544	5 676	59	1 032 824

Кредитный рейтинг основан на рейтингах агентств Standard & Poor's и Fitch.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

7. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

К данной категории отнесены финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости, изменения по которым отражаются в составе прибыли и убытков. В категорию относятся как активы, приобретаемые Фондом через управляющие компании, так и активы, приобретенные в результате самостоятельного размещения.

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей	1 января 2014 года тыс. рублей
Находящиеся в собственности Группы			
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью			
- Облигации Правительства Российской Федерации и муниципальные облигации			
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	222 665	223 402	133 946
Прочие облигации местных органов власти и муниципальные облигации	201 876	528 217	709 104
Всего облигаций Правительства Российской Федерации и муниципальных облигаций	424 541	751 619	843 050
- Корпоративные облигации			
с кредитным рейтингом от AAA to A-	54 817	84 074	32 825
с кредитным рейтингом от BBB+ to BBB-	163 724	732 722	707 235
с кредитным рейтингом от BB+ to BB-	1 658 840	271 348	756 024
с кредитным рейтингом ниже B+	989 304	1 717 096	2 597 191
- Корпоративные еврооблигации	100 750	100 785	100 785
Всего корпоративных облигаций	2 967 435	2 906 025	4 194 060

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей	1 января 2014 года тыс. рублей
Долевые инструменты			
- Паи			
Закрытых ПИФов недвижимости	749 066	771 142	729 500
Закрытых ПИФов смешанных инвестиций	1 504 069	1 406 140	1 306 626
Всего паи	2 253 135	2 177 282	2 036 126
- Акции	-	-	799
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	5 645 111	5 834 926	7 074 035

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеют котировки на активном рынке, за исключением вложений в некоторые паи, справедливая стоимость которых определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков с использованием рыночной процентной ставки.

Российские государственные облигации представлены облигациями федерального займа (ОФЗ), выпущенными Министерством финансов РФ, с номиналом в валюте РФ. ОФЗ в портфеле Группы по состоянию на отчетную дату имеют сроки погашения от января 2016 до апреля 2017 и доходность к погашению от 7 % до 10 %, в зависимости от выпуска.

Облигации субъектов РФ и органов местного самоуправления представлены облигациями Правительства Республики Башкортостан, Министерства финансов Республики Карелия, Правительства Москвы в лице Департамента финансов города Москвы, Департамента финансов Костромской области, Министерства финансов Свердловской, Омской, Нижегородской областей, Министерства Финансов Республики Саха (Якутия). Муниципальные облигации в портфеле Группы по состоянию на отчетную дату имеют сроки погашения от мая 2016 до июля 2021 и доходность к погашению от 7 % до 12 %, в зависимости от выпуска.

Корпоративные облигации представлены еврооблигациями и облигациями, выпущенными крупными российскими компаниями для обращения на российском рынке. Еврооблигации представляют собой купонные документарные бумаги на предъявителя, эмитент Morgan Stanley & Co International Plc с датой погашения в июле 2016 года. Корпоративные облигации в портфеле Группы по состоянию на отчетную дату имеют сроки погашения от апреля 2016 до января 2030 и доходность к погашению от 9 % до 16 %, в зависимости от выпуска.

Долевые инструменты представлены в большей части паями ЗПИФ недвижимости, таких как ЗПИФ недвижимости "АГ Капитал ИНТЕРРА" под управлением ООО Управляющая компания «ВЕЛЕС Менеджмент», ЗПИФ недвижимости "Протон" под управлением ЗАО Управляющая компания «РЕГИОН Эссет Менеджмент», ЗПИФ недвижимости "РСГ - Новое жилье для граждан" под управлением ЗАО Управляющая компания "Стратегия", а также паями ЗПИФ смешанных инвестиций "Долгосрочный капитал" под управлением ЗАО Управляющая компания «РЕГИОН Эссет Менеджмент».

8. Депозиты в банках

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей	1 января 2014 года тыс. рублей
30 крупнейших российских банков	4 705 164	5 919 788	3 197 698
Прочие российские банки	1 344 404	661 516	860 918
Итого депозитов в банках	6 049 568	6 581 304	4 058 616

Все депозиты в банках по состоянию на 31 декабря 2015, 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 года номинированы в рублях.

Ниже приводится анализ депозитов в банках по кредитному качеству:

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей	1 января 2014 года тыс. рублей
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2 685 739	3 189 684	2 053 316
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	2 083 902	2 216 903	1 403 932
с кредитным рейтингом от B- до B+	1 279 927	1 174 717	601 368
Итого депозитов в банках	6 049 568	6 558 1304	4 058 616

Кредитные рейтинги основаны на рейтингах агентств Standard & Poor's и Fitch.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года отсутствуют просроченные остатки по депозитам в банках и признаки обесценения по ним.

Сроки погашения депозитов в банках.

Отнесение финансовых активов к депозитам в банках в настоящей консолидированной финансовой отчетности произведено в соответствии со сроками погашения. Данные сроки представляют собой периоды времени более 90 дней от даты размещения до дат погашения по депозитным договорам.

9. Обязательства по пенсионной деятельности.

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей	1 января 2014 года тыс. рублей
Обязательства по страховым контрактам по НПО	4 548 745	3 847 278	3 096 149
Обязательства по страховым контрактам по ОПС	4 736 744	4 804 192	4 664 383
Итого обязательств по страховым контрактам	9 285 489	8 651 470	7 760 532
Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	3 765 886	3 535 448	3 468 142
Итого обязательств по инвестиционным контрактам	3 765 886	3 535 448	3 468 142

Обязательное пенсионное страхование (ОПС).

Деятельность Фонда до момента реорганизации в рамках ОПС состоит из накопления индивидуальных взносов застрахованных лиц (ЗЛ) и последующей выплаты пенсий.

Пенсионные накопления, включающие взносы и начисление инвестиционного дохода, учитываются Фондом персонально, на отдельных счетах застрахованных лиц. Они могут быть унаследованы в период до начала пенсионных выплат. После того, как застрахованное лицо получает пенсионные основания, происходит назначение пенсии.

Впоследствии, Фонд обязан выплачивать пенсию в течение жизни застрахованного лица, размер пенсии периодически индексируется в зависимости от полученного Фондом инвестиционного дохода. В соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» данный вид пенсионного обеспечения классифицируется как *страховой* с необходимостью проведения теста на проверку адекватности обязательств.

Негосударственное пенсионное обеспечение (НПО).

На 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года в Фонде проводятся выплаты пожизненной и срочной пенсии, а также пенсионные выплаты до исчерпания счета. При этом, в рамках одной пенсионной схемы, например, пенсионной схемы №1, осуществляются и пожизненные выплаты, и срочные с наследованием. Таким образом тест на проверку адекватности обязательств проводился не в разбивке по пенсионным схемам, а в соответствии с классификацией страховых контрактов согласно МСФО 4 (IFRS) 4 «Договоры страхования».

Классификация по НПО на каждую отчетную дату следующая:

В итоге, данные по всем действующим договорам на каждую отчетную дату разбивались на следующие группы:

- *пожизненные выплаты*, данный вид пенсионного обеспечения классифицируется как *страховой с необходимостью проведения теста на проверку адекватности обязательств – тест положительный*;

В данную группу были объединены счета, с которых осуществляются пожизненные выплаты. В накопительном периоде у участников данной группы средства находятся на индивидуальном пенсионном счете (ИПС), в выплатном периоде часть пенсионеров получают выплаты с ИПС, а часть пенсионеров получают выплаты с солидарного пенсионного счета (СПС).

Пенсионный план по выплатам с СПС является нефондированным, в этом случае Фонд осуществляет выплаты в соответствии с распорядительным письмом вкладчика и обязательства Фонда равны сумме СПС на отчетную дату. Поэтому проверка адекватности обязательств по пенсионным выплатам с СПС не проводилась.

- срочные (или до исчерпания) пенсионные выплаты с наследованием, данный вид пенсионного обеспечения классифицируется как *инвестиционный с НВПДВ с необходимостью проведения теста на проверку адекватности обязательств – тест положительный*.

В данной группе тест на проверку адекватности проводился только в выплатном периоде, поскольку в накопительном периоде имеется только солидарный счет, без половозрастной структуры.

- срочные (или до исчерпания) пенсионные выплаты без наследования, данный вид пенсионного обеспечения классифицируется как страховой с необходимостью проведения теста на проверку адекватности обязательств – тест положительный.

В данной группе тест на проверку адекватности проводился только в выплатном периоде, поскольку в накопительном периоде счетов нет.

Актuarные предположения.

При проведении проверки на адекватность величины обязательств по страховым контрактам были приняты следующие допущения:

- Валовая доходность

Выбранные актуарные предположения о ставке дисконтирования основываются на ожиданиях Фонда по инвестиционной доходности по состоянию на отчетный год и среднем размере актуарной нормы доходности за предыдущие 7 лет.

Согласно статистике Фонда валовая доходность Фонда принята равной -10,09%, НПО – 9,48%

Валовый доход от инвестиций, %% в год	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Актuarные предположения
ОПС	25,6%	13,0%	2,3%	7,8%	8,2%	4,6%	10,7%	10,09%
НПО	25,2%	6,8%	4,8%	7,5%	6,7%	4,3%	12,5%	9,48%

- Отчисления дохода на формирование ИОУД.

Ежегодные отчисления полученного дохода на формирование имущества для обеспечения уставной деятельности (ИОУД) по ОПС составили:

Доля дохода, направляемая на (в %)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Актuarные предположения
на счета ЗЛ	85,0%	92,0%	85,0%	85,0%	85,0%	85,0%	80,0%	85,28%
резерв ОПС	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,0%	0,72%
ИОУД	15,0%	8,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	14,00%

по НПО:

Доля дохода, направляемая на (в %)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Актuarные предположения
РППО	54,0%	81,0%	85,0%	75,0%	0,0%	69,0%	79,0%	63,29%
СР	37,0%	4,0%	0,0%	10,0%	85,0%	16,0%	6,0%	22,57%
ИОУД	9,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	14,14%

- Ставка дисконтирования

В качестве ставки индексации пенсии используется ставка дисконтирования, скорректированная на вознаграждение управляющих компаний, вознаграждение специализированному депозитарию, а также на часть дохода направляемого на обеспечение уставной деятельности Фонда, которая составляет по ОПС 8,6%, по НПО 6%.

- Инвестиционная доходность

Начисление дохода на счета застрахованных лиц в Фонде, проводится в зависимости от уровня инвестиционной доходности, получаемой Фондом. Ожидаемая будущая индексация накоплений принимается равной ожидаемому значению валового инвестиционного дохода, умноженному на ожидаемую часть дохода, направляемого на пополнение счетов.

- Показатели смертности

Допущение об уровне смертности в будущем основывается на историческом опыте с учетом будущего улучшения показателей смертности в аннуитетах. Собственный опыт Фонда по смертности регулярно оценивается и анализируется.

За основу взята Таблица смертности РФ за 2014 год. В предположении о том, что в Фонде смертность ниже, чем в РФ в целом, применялся понижающий коэффициент 0,8.

- Учет будущих взносов для проверки на адекватность величины обязательств по страховым контрактам

Согласно МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» для проведения проверки на адекватность величины обязательств по страховым контрактам необходимо учитывать все будущие денежные потоки по заключенным на отчетную дату договорам, в том числе будущие взносы и выплаты.

Актuarные предположения по прогнозируемому размеру *операционных расходов* в среднем на один договор установлены на основании фактической статистики Фонда:

	2013	2014	2015	Актuarные предположения (в руб.)
Расходы Фонда, тысяч руб.	28 560	29 312	34 363	
Число пенсионных счетов, ед.	151 421	190 751	149 845	190,54

С учетом данных по численности участников и застрахованных лиц, фактические операционные расходы на один договор составляют 190,54 руб. на один счет.

Фонд создавался в целях пенсионного обеспечения сотрудников основных акционеров и не ведет активной работы на рынке НПО по привлечению новых вкладчиков, поэтому *аквизиционные расходы* на привлечение вкладчиков в НПО у Фонда отсутствуют.

В соответствии с учетной политикой Фонда *аквизиционные расходы по ОПС* признаются сразу в том году, в котором деньги были потрачены, поэтому отложенные аквизиционные расходы Фонда на отчетную дату равны нулю.

- Инфляция.

Актuarное предположение о прогнозном значении инфляции устанавливается на основе долгосрочного прогноза EIU (Economist Intelligence Unit, сайт: <http://www.eiu.com/>).

Прогнозное будущее увеличение операционных расходов полагается равным долгосрочному прогнозу инфляции ЕIU и составляет 4,9% - ожидаемы рост в год по НПО и ОПС.

- Годовой размер взносов.

Актuarное предположение о прогнозном размере взносов сделано для программ ОПС и НПО основывается на фактической статистике годовых взносов застрахованных лиц и участников Фонда.

Имеющаяся у Фонда статистика не дает возможности достоверного определения изменения размеров годовых взносов застрахованных лиц, поэтому долгосрочный ожидаемый рост взносов принимается равным прогнозному уровню инфляции.

Размер взносов застрахованных лиц, тыс. руб.	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Актuarные предположения
Мужчины	4 466	10 466	26 139	21 509	23 382	2 636	- 47	11 529
Женщины	2 027	6 102	16 354	14 418	15 733	1 247	- 3 066	6 761

По НПО оценка взносов на адекватность проводилась по страховым контрактам по ИПС с пожизненными выплатами и ежегодный взнос составил у мужчин – 6 961,26 руб., у женщин – 5 700,99 руб.

- Вероятность сменить Фонд.

Актuarное предположение о вероятности смены Фонда основано на фактической статистике оборачиваемости участников Фонда и застрахованных лиц.

ОПС – статистика Фонда, выбытие по причинам иным, чем смерть:

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Актuarные предположения
Численность ЗЛ в накопительном периоде, чел.	16 116	29 160	44 139	51 755	53 772	55 757	-	3,36%
Число выбывших, чел.	20	71	403	1 142	2 245	-	4 845	

НПО – статистика Фонда, выбытие по причинам иным, чем смерть:

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Актuarные предположения
Численность участников накопительном периоде, чел.	16 160	41 127	88 056	46 142	59 177	99 098	-	0,33%
Число выбывших, чел.	-	-	6	40	280	501	-	

- Возраст выхода на пенсию.

Актuarные предположения о пенсионном возрасте для ОПС и НПО приняты равным 55 годам для женщин и 60 годам для мужчин.

Обязательства по страховым контрактам по ОПС.

Обязательства по ОПС отнесены к страховым контрактам. Основанием для этого является обязанность Фонда производить выплату пенсии застрахованному лицу пожизненно после её назначения.

Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО.

Обязательства по инвестиционным контрактам – это величина остатков на ИПС участников на отчетную дату, представляющая собой сумму накопленных взносов, начисленного дохода от размещения средств пенсионных накоплений, за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату.

Обязательства по страховым контрактам по НПО.

Обязательства по страховым контрактам рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих пенсионных платежей. Сумма будущей пенсии основывается на сумме, гарантированной по страховому договору, с учетом индексации пенсии с момента

Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности

В течение 2015 и 2014 года произошли следующие изменения в обязательствах по пенсионной деятельности:

(в тыс. рублей)

(в тыс. рублей)

Обязательства на 1 января

Увеличение обязательств в связи
с получением пенсионных
взносов

Уменьшение обязательств в связи
с осуществлением пенсионных
выплат

Выкупные суммы

**Чистое увеличение
(уменьшение) обязательств за
счет пенсионных взносов и
выплат**

Покрытие убытка прошлых лет за
счет страхового резерва

Прекращение признания
обязательств

Изменение обязательств
вследствие начисления
инвестиционного дохода

Изменение актуарных оценок

**Изменение стоимости
обязательств по пенсионной
деятельности**

Обязательства на 31 декабря

	2015 год		2014 год	
	Обязательства по страховым и инвестиционным контрактам по НПО	Обязательства по страховым контрактам по ОПС	Обязательства по страховым и инвестиционным контрактам по НПО	Обязательства по страховым контрактам по ОПС
Обязательства на 1 января	7 382 725	4 804 192	6 564 290	4 664 383
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов	971 888	16 894	942 258	13 756
Уменьшение обязательств в связи с осуществлением пенсионных выплат	(628 182)	(49 593)	(640 914)	(44 267)
Выкупные суммы	(19 971)	(420 381)	(12 771)	(5 628)
Чистое увеличение (уменьшение) обязательств за счет пенсионных взносов и выплат	7 706 460	4 351 112	6 852 863	4 628 244
Покрытие убытка прошлых лет за счет страхового резерва			349 615	
Прекращение признания обязательств	(991)	(3 634)	(1 954)	
Изменение обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	606 767	388 477	233 749	176 127
Изменение актуарных оценок	2 395	788	(51 547)	(179)
Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности	608 171	385 632	529 862	175 948
Обязательства на 31 декабря	8 314 631	4 736 744	7 382 725	4 804 192

Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

2015 год

(в тыс. рублей)	Взносы участников	Взносы работодателей	Взносы из ПФ РФ и других НПФ	Итого
Обязательства по страховым контрактам по ОПС	-	-	13 756	13 756
Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	163 652	778 606	-	942 258
Итого взносов по пенсионной деятельности	163 652	778 606	13 756	956 014

2014 год

(в тыс. рублей)	Взносы участников	Взносы работодателей	Взносы из ПФ РФ и других НПФ	Итого
Обязательства по страховым контрактам по ОПС	-	-	16 894	16 894
Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	181 433	790 455	-	971 888
Итого взносов по пенсионной деятельности	181 433	790 455	13 756	956 014

Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

2015 год

(в тыс. рублей)	Страховые контракты по НПО	Страховые контракты по ОПС	Итого
Выплаты пенсий	628 182	40 932	669 114
Выкупные суммы	15 808	420 381	436 189
Выплаты наследникам (правопреемникам)	4 163	8 661	12 824
Итого выплат по пенсионной деятельности	648 153	469 974	1 118 127

2014 год

(в тыс. рублей)	Страховые контракты по НПО	Страховые контракты по ОПС	Итого
Выплаты пенсий	640 914	44 267	685 181
Выкупные суммы	8 726	-	8 726
Выплаты наследникам (правопреемникам)	4 045	5 628	9 673
Итого выплат по пенсионной деятельности	653 685	49 895	703 580

Для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения Фонд использует следующие пенсионные планы (схемы):

- Пенсионный план (пенсионная схема) № 1. Схема № 1 «С установленными взносами. Именная. С пенсионными выплатами в течение ряда лет».
- Пенсионный план (пенсионная схема) № 2. «С установленными взносами. Именная. С пожизненными пенсионными выплатами».
- Пенсионный план (пенсионная схема) № 3. «С установленными взносами. Солидарная. С пенсионными выплатами в течение ряда лет».
- Пенсионный план (пенсионная схема) № 4. «С установленными взносами. Солидарная. С пожизненными пенсионными выплатами».
- Пенсионный план (пенсионная схема) № 5. «С установленным размером выплат. Именная. С пенсионными выплатами в течение ряда лет».
- Пенсионный план (пенсионная схема) № 6. «С установленным размером выплат. Именная. С пожизненными пенсионными выплатами».
- Пенсионный план (пенсионная схема) № 7. «С установленным размером выплат. Солидарная. С пенсионными выплатами в течение ряда лет».
- Пенсионный план (пенсионная схема) № 8. «С установленным размером выплат. Солидарная. С пожизненными пенсионными выплатами».

Подробное описание пенсионных схем (описание порядка отчислений взносов в Фонд, описание пенсий, причитающихся участникам, описание каждого из условий прекращения плана и т. д.) содержится в Пенсионных правилах Фонда, утвержденных решением Совета Фонда № 73 от 15 июля 2015 года и применявшихся ко всем контрактам, заключенным вплоть до 31 декабря 2015 года.

Чистые активы для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами.

Совокупный вклад формируется за счет денежных вкладов учредителей и прочих участников, при этом учредители и прочие участники Фонда не имеют права на переданное Фонду имущество, которое в соответствии с 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» является собственностью Фонда.

Фонд не распределяет полученную прибыль между своими учредителями и прочими участниками, в связи с этим превышение активов Фонда над его обязательствами представляет собой дополнительный источник обеспечения исполнения Фондом обязательств перед участниками и застрахованными лицами по пенсионной деятельности. Таким образом совокупный вклад, актуарные разницы, резервы по пенсионной деятельности классифицируются как чистые активы для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами.

По состоянию на 01 января 2014 года совокупный вклад учредителей составил 118 500 тыс. рублей, на 01 января 2015 года – 278 500 тыс. рублей.

10. Процентные доходы

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	448 280	638 723
Депозиты в банках	820 306	336 659
Прочие процентные доходы	72 475	6 813
Итого процентных доходов	1 341 061	982 195

11. Прибыль (убыток) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Чистый реализованный результат от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	42 507	20 786
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	587 440	(448 075)
Итого чистого убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	629 947	(427 289)

12. Комиссионные расходы.

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Вознаграждение по доверительному управлению	(46 681)	(18 139)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(12 207)	(13 366)
Прочие комиссионные расходы	(3 967)	(4 517)
Прочие комиссионные расходы по имуществу		(1 965)
Итого комиссионных расходов	(62 855)	(37 988)

13. Административные расходы.

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Содержание персонала	(93 793)	(84 014)
Аренда	(12 061)	(10 926)
Услуги связи	(818)	(614)
Консультационные услуги	(3 218)	(3 186)
Прочие	(15 434)	(14 549)
Итого административных расходов	(125 324)	(113 288)

14. Расходы по налогу на прибыль.

Доходы негосударственных пенсионных фондов подразделяются на доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, доходы, полученные от размещения пенсионных резервов, и доходы, полученные от уставной деятельности Фонда.

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

Доходы от размещения пенсионных резервов, облагаемые налогом на прибыль, определяются в соответствии с особым порядком, установленным Налоговым Кодексом Российской Федерации. Особый порядок заключается в том, что из фактически полученного дохода вычитаются следующие суммы:

- доход, рассчитанный как произведение ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации к сумме размещенных средств пенсионных резервов с учетом времени фактического размещения;
- расходы, связанные с размещением пенсионных резервов, в том числе:
 - отчисления, направляемые на формирование страхового резерва по РСБУ в соответствии с законодательством до достижения установленного Советом Фонда размера страхового резерва, но не более 50% величины резервов покрытия пенсионных обязательств;
 - отчисления, направляемые на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда.

Ежегодно по решению Совета Фонда, доходы, полученные от размещения средств пенсионных резервов, могут распределяться не только на пенсионные счета вкладчиков и участников, но и на формирование страхового резерва по РСБУ и отчисления на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности.

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

Расход по налогу на прибыль включает следующие компоненты:

	2015 год тыс. рублей	2014 год тыс. рублей
Расход по текущему налогу на прибыль	(11 968)	(2 249)
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	-	(51)
Всего расход по налогу на прибыль	(11 968)	(2 300)

В 2015 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20%.

Различия между МСФО и налоговым законодательством РФ приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств.

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается как отложенный налоговый актив в балансе.

15. Управление инвестиционными и страховыми рисками.

Кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск (риск изменения процентных ставок, котировок ценных бумаг, валютных курсов), страховые и юридические риски являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе своей деятельности.

Управление рисками лежит в основе деятельности негосударственного пенсионного фонда и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Руководство Группы рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций, проводит интеграцию данных функций в корпоративную структуру. Группой установлены и используются внутренние стандарты управления рисками в виде системы управления рисками.

Управление рисками осуществляется Группой и управляющими компаниями, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, в отношении инвестиционных рисков и рисков, связанных со смертностью и половозрастной структурой участников и застрахованных лиц. Управление рисками включает в себя управление кредитным риском, рыночным риском, риском ликвидности и операционным риском.

В отношении инвестиций, осуществляемых самостоятельно, Фонд осуществляет управление рисками самостоятельно. В отношении инвестиций в рамках доверительного управления – управление инвестиционными рисками регулируется условиями договоров на доверительное управление. В отношении рисков, связанных со смертностью и половозрастной структурой участников и застрахованных лиц, Фонд осуществляет управление рисками самостоятельно.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Фондом заключены договоры на управление активами с 4 управляющими компаниями (31 декабря 2014 года, 1 января 2014 года: с 4 управляющими компаниями). Размещение средств осуществляется в рамках инвестиционных деклараций, в пределах установленных ограничений, согласованных с Фондом. Контроль соблюдения инвестиционных деклараций также осуществляется специализированным депозитарием ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий 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.

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.

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.

Рыночный риск

Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по финансовым 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 (фондовый 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

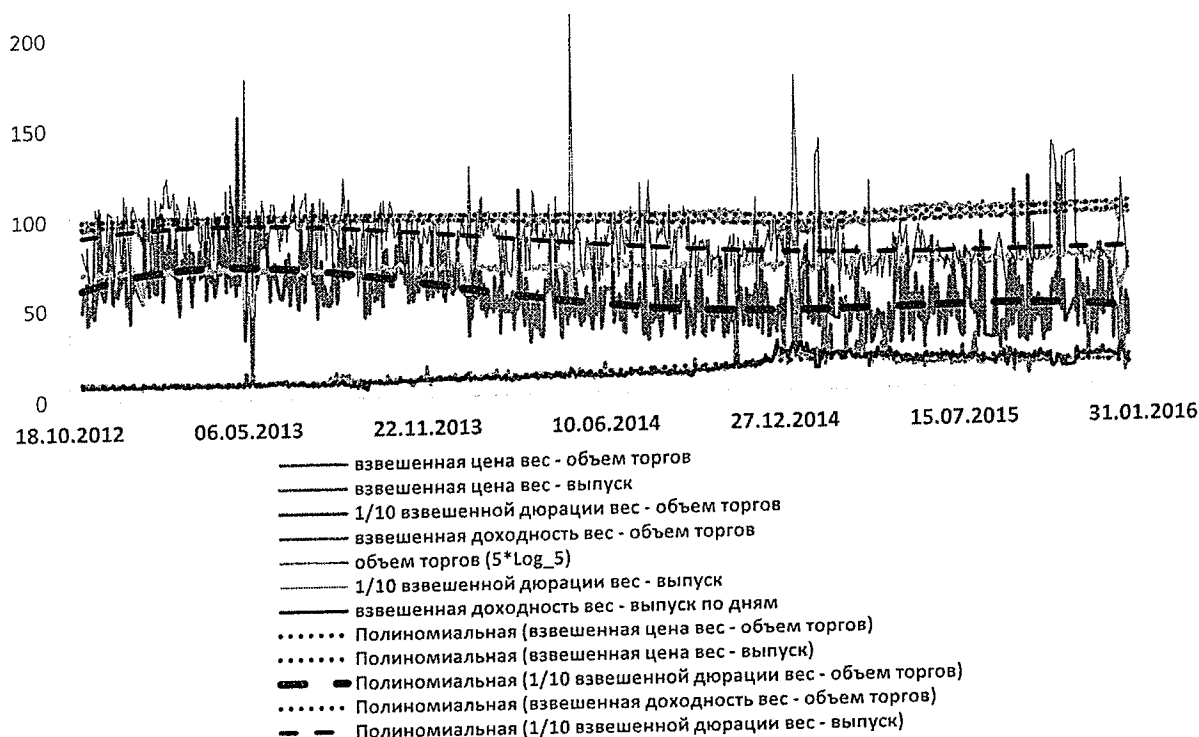
Группа не имеет вложений в активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте. В связи с этим Группа не устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют.

Риск изменения процентных ставок

Группа не подвержена 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 Группы 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 совокупного дохода Группы к изменению процентных ставок по упрощенному сценарию симметричного повышения или понижения ставок на определенное количество базисных процентных пунктов.

Группа осуществляет мониторинг дюрации облигаций. В таблице ниже приведен анализ изменения средневзвешенной по объемам торгов дюрации по всем облигациям фондового рынка:



Исходя из тенденций таких характеристик облигаций, как дюрация и котировка, Фонд формирует условия договоров доверительного управления активами.

Прочие ценовые риски

У Группы имеются значительные вложения в ценные облигации, обращающиеся на рынке ценных бумаг, которые представляют собой вложения срок обращения и доходность которых соотносится с данными мониторинга средневзвешенной дюрации по рынку, а также с рейтингом эмитента. Финансовая позиция и потоки денежных средств подвержены незначительному влиянию колебаний рыночных котировок указанных ценных бумаг, поскольку цена высоконадежных облигаций изменяется незначительно.

Управление фондовым риском Фонда

Фонд подвержен риску изменения цены в отношении инструментов фондового рынка. Управляющие компании, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, контролируют операции с облигациями 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 фондовым риском Группа использует периодическую оценку потери ликвидности, которая может произойти в результате негативных изменений рыночных цен на облигации в связи с повышением процентных ставок, а также анализ чувствительности прибыли или убытка за год к изменению цен на облигации в совокупности с доходом от депозитов по сценарию симметричного повышения или понижения на определенное количество процентных пунктов и дефолта эмитентов или банков. Группа не имеет существенных позиций в отношении долевых ценных бумаг.

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 года и упрощенного сценария снижения или роста процентных ставок может быть представлен следующим образом:

- потеря доходности в течение года составляет 5% от величины доходности активов, вложенных в облигации.
- вероятность потери ликвидности фондом в течение года из-за дефолта банков сравнима с вероятностью дефолта банков с международным кредитным рейтингом по шкале Moody's «Вa3», поскольку фонд размещает активы в депозиты банков с рейтингом не ниже указанного.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы. Группа 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 отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном 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 Группа 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 составление списка контрагентов, принимая во внимание международные рейтинги банков, а также их позицию на российском рынке. Контрагентами Фонда являются крупнейшие российские банки.

Мониторинг таких рисков осуществляется департаментом актуарных расчетов и управления рисками, при этом список банков-контрагентов пересматривается ежемесячно.

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 на соответствие Регламенту оценки и управления кредитным риском, разработанному совместно подразделениями фонда в рамках реализации системы управления рисками, не реже одного раза в квартал.

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

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

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

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

Портфель торговых ценных бумаг Группы диверсифицирован и включает в себя долевые и долговые ценные бумаги компаний различных отраслей.

Риск ликвидности

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

Управление риском ликвидности Фонда

Фонд не подвержен существенному риску ликвидности в краткосрочной перспективе. Фонд аккумулирует средства вкладчиков и застрахованных лиц на длительный срок, обязательства по выплатам возникают при наступлении пенсионных оснований.

Ежегодно Фондом проводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми 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 ценные бумаги, депозиты, корпоративные и муниципальные облигации, которые можно в любой момент конвертировать в денежные средства в случае необходимости.

Анализ финансовых активов представлен следующим образом.

на 31 декабря 2015 года

тыс. рублей	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	2 420 956	-	-	-	2 420 956
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	470 934	1 843 138	1 077 904	2 253 135	5 645 111
Депозиты в банках	6 049 568	-	-	-	6 049 568
Дебиторская задолженность	262 664	-	-	-	262 664
Всего финансовых активов	9 204 122	1 843 138	1 077 904	2 253 135	14 378 299

на 31 декабря 2014 года

тыс. рублей	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	295 663	-	-	-	295 663
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	856 253	1 873 771	1 033 960	2 177 282	5 941 266
Депозиты в банках	5 350 770	1 230 534	-	-	6 581 304
Дебиторская задолженность	107 563	-	-	-	107 563
Всего финансовых активов	6 610 249	3 104 305	1 033 960	2 177 282	12 925 796

По страховым контрактам по НПО в соответствии с пенсионными правилами Фонда вкладчик имеет право перевести выкупную сумму в другой фонд при расторжении пенсионного договора с письменного согласия всех участников, в отношении которых действует пенсионный договор. Фонд оценивает вероятность расторжения таких контрактов как очень низкую.

По инвестиционным контрактам вкладчик или участник может расторгнуть договор и получить выкупную сумму. Выкупная сумма может отличаться от балансовой стоимости контрактных обязательств ввиду применения специальной формулы расчета выкупных сумм при прекращении контракта, установленной пенсионными правилами Фонда.

По страховым контрактам по ОПС участник имеет право перевести всю сумму счета в другой фонд.

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.

Управление страховым риском осуществляется путем постоянного наблюдения за фактической смертностью среди участников фонда. В настоящее время фактический уровень смертности, а также его изменения соответствуют ожиданиям Фонда. Для обеспечения выполнения уже принятых обязательств будут использоваться часть полученного дохода от размещения средств пенсионных резервов в том числе, при необходимости, средства страхового резерва, сформированного для целей РСБУ.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности по обязательствам по страховым контрактам по обязательному пенсионному страхованию по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Изменение обязательств по отношению к обязательству на отчетную дату:

Анализ изменения обязательств в случае изменения ставки валового дохода	-1 п.п. ^(*)	(8%)
	+1 п.п.	8%
Анализ изменения обязательств в случае изменения предположения об увольнении	-50 п.п.	22 %
	+50 п.п.	(16%)
Анализ изменения обязательств в случае изменения предположения о вероятности смерти	-10%	(7%)
	+10%	6%

(*) п.п. – процентный пункт

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 пенсионной деятельности по НПО по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

	31 декабря 2015 года тыс. рублей	31 декабря 2014 года тыс. рублей
<i>Мужчины</i>		
до 30 лет	4 270	5 592
до 40 лет	8 023	10 004
до 50 лет	25 276	11 617
до 60 лет	17 682	25 696
свыше 60 лет	15 204	20 393
<i>Женщины</i>		
до 30 лет	1 455	1 794
до 40 лет	4 323	5 654
до 50 лет	24 386	10 867
до 55 лет	16 775	12 691
свыше 55 лет	14 562	32 464

В таблицах ниже представлена помесечная частота смертности в зависимости от пола и возраста, а также доля умерших в общем количества застрахованных лиц за последние 5 лет.

Оценка выплат правопреемникам в будущих месяцах производится путем умножения доли умерших в отдельном месяце увеличенной на одно стандартное отклонение этой доли и на долю, зависящую от половозрастного состава застрахованных лиц.

		январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
35-37	среднее	0,0034%	0,0011%	0,0015%	0,0007%	0,0011%	0,0020%	0,0025%	0,0007%	0,0013%	0,0011%	0,0026%	0,0006%
	Ст откл	0,0047%	0,0027%	0,0035%	0,0012%	0,0021%	0,0029%	0,0039%	0,0015%	0,0021%	0,0015%	0,0034%	0,0010%
38-40	среднее	0,0014%	0,0013%	0,0017%	0,0007%	0,0024%	0,0011%	0,0013%	0,0022%	0,0018%	0,0009%	0,0038%	0,0015%
	стоткл	0,0019%	0,0023%	0,0040%	0,0015%	0,0031%	0,0021%	0,0023%	0,0040%	0,0037%	0,0015%	0,0044%	0,0047%
41-43	среднее	0,0013%	0,0019%	0,0011%	0,0025%	0,0049%	0,0050%	0,0028%	0,0009%	0,0018%	0,0009%	0,0030%	0,0018%
	стоткл	0,0019%	0,0022%	0,0015%	0,0043%	0,0111%	0,0063%	0,0034%	0,0012%	0,0035%	0,0012%	0,0053%	0,0028%
44-46	среднее	0,0013%	0,0002%	0,0035%	0,0011%	0,0010%	0,0049%	0,0037%	0,0013%	0,0030%	0,0007%	0,0034%	0,0009%
	стоткл	0,0019%	0,0007%	0,0048%	0,0016%	0,0023%	0,0065%	0,0057%	0,0021%	0,0042%	0,0017%	0,0038%	0,0021%
47-49	среднее	0,0014%	0,0016%	0,0037%	0,0039%	0,0060%	0,0053%	0,0044%	0,0028%	0,0025%	0,0015%	0,0025%	0,0025%
	стоткл	0,0015%	0,0034%	0,0052%	0,0064%	0,0100%	0,0045%	0,0066%	0,0031%	0,0023%	0,0020%	0,0047%	0,0031%
50-52	среднее	0,0031%	0,0048%	0,0037%	0,0053%	0,0036%	0,0079%	0,0067%	0,0048%	0,0041%	0,0031%	0,0025%	0,0041%
	стоткл	0,0044%	0,0046%	0,0036%	0,0063%	0,0039%	0,0079%	0,0087%	0,0049%	0,0074%	0,0044%	0,0031%	0,0050%
53-55	среднее	0,0034%	0,0022%	0,0037%	0,0066%	0,0036%	0,0057%	0,0032%	0,0040%	0,0030%	0,0038%	0,0019%	0,0026%
	стоткл	0,0036%	0,0025%	0,0050%	0,0063%	0,0039%	0,0075%	0,0037%	0,0043%	0,0047%	0,0053%	0,0024%	0,0034%
56-58	среднее	0,0026%	0,0035%	0,0027%	0,0022%	0,0037%	0,0029%	0,0043%	0,0026%	0,0033%	0,0034%	0,0028%	0,0020%
	стоткл	0,0035%	0,0049%	0,0035%	0,0035%	0,0059%	0,0037%	0,0052%	0,0029%	0,0042%	0,0040%	0,0030%	0,0024%
59-61	среднее	0,0004%	0,0020%	0,0009%	0,0013%	0,0022%	0,0019%	0,0006%	0,0011%	0,0009%	0,0002%	0,0009%	0,0011%
	стоткл	0,0013%	0,0031%	0,0011%	0,0029%	0,0037%	0,0041%	0,0014%	0,0027%	0,0021%	0,0007%	0,0018%	0,0023%
62-64	среднее	0,0002%	0,0000%	0,0000%	0,0002%	0,0010%	0,0007%	0,0002%	0,0004%	0,0002%	0,0002%	0,0000%	0,0002%
	стоткл	0,0007%	0,0000%	0,0000%	0,0007%	0,0014%	0,0015%	0,0007%	0,0013%	0,0007%	0,0007%	0,0000%	0,0007%
65-67	среднее	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0002%	0,0002%	0,0002%	0,0000%	0,0002%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
	стоткл	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0007%	0,0007%	0,0007%	0,0000%	0,0007%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%

Корректировка по половозрастному составу производится соотношению между мужчинами и женщинами, умершими в соответствующем возрасте

	Мужчины		Женщины		Всего
35-37	51	79,69%	13	20,31%	64
38-40	75	82,42%	16	17,58%	91
41-43	43	89,58%	5	10,42%	48
44-46	60	74,07%	21	25,93%	81
47-49	67	85,90%	11	14,10%	78
50-52	60	75,95%	19	24,05%	79
53-55	60	72,29%	23	27,71%	83
56-58	85	75,22%	28	24,78%	113
59-61	78	76,47%	24	23,53%	102
62-64	42	85,71%	7	14,29%	49
65-67	54	78,26%	15	21,74%	69

Величина других обязательств оценивается методом экспертных оценок, результатом которых является включение данных о будущих расходов в финансовый план.

16. Условные обязательства

Судебные разбирательства.

Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы могут поступать иски в отношении Фонда и его дочерних компаний. Исходя из собственной оценки, а также на основе рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в консолидированной 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 Группы в целом.

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

17. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Группа выделяет следующие категории связанных сторон:

- дочерние компании:

	Наименование компании	Основание, в силу которого сторона признается связанной	Доля участия связанной стороны в уставном капитале НПФ «Атомгарант», %	Доля участия НПФ «Атомгарант» в уставном капитале связанной стороны, %
1	АО НПФ «Атомфонд»	Является аффилированным лицом, которое принадлежит к группе лиц, к которой принадлежит НПФ «Атомгарант»	0	0
2	ООО «Компас-Управление»	Является аффилированным лицом, которое принадлежит к группе лиц, к которой принадлежит НПФ «Атомгарант»	0	99,99937504

- учредители Фонда:

	Наименование компании	Основание, в силу которого сторона признается связанной	Доля участия связанной стороны в уставном капитале НПФ «Атомгарант», %	Доля участия НПФ «Атомгарант» в уставном капитале связанной стороны, %
1	ОАО "Концерн Росэнергоатом"	Учредитель	49,92141454	0
2	ОАО «Энергетическая русская компания (ОАО «ЭРКО»)	Учредитель	0,491202873	0
3	Российский профессиональный союз работников атомной энергетики и промышленности (РПРАЗП)	Учредитель	0,000359066	0
9	ООО "ПЕНСИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ"	Учредитель	31,6225711	0
10	АО "АТОМЭНЕРГОПРОМ"	Учредитель	7,181328546	0

- ключевой управленческий персонал – Президент Фонда, заместитель Президента Фонда и члены Совета Фонда;
- прочие связанные стороны - компании, в которых ключевой управленческий персонал Группы участвует в операционной и финансовой деятельности.

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. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа 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, при том 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 далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:	5 496 515	148 596	-	5 645 111
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	5 496 515	148 596	-	5 645 111

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:	5 691 589	143 337	-	5 941 266
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	5 691 589	143 337	-	5 941 266

Утверждено 27.04.2016 г.

Президент

В.В. Китаев

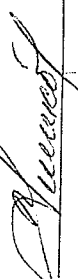


Главный бухгалтер

Е.Г. Березина

Прошито, пронумеровано и скреплено
печатью 63 листа.

Генеральный директор
ООО "ПрофИнвестАудит"

 /Фелисова О.А./

