

Аудиторское заключение
о финансовой отчетности
**Акционерного общества «Негосударственный
пенсионный фонд Сбербанка»**
за 2015 год

Апрель 2016 г.

**Аудиторское заключение о финансовой отчетности
Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд
Сбербанка»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет об изменениях капитала	7
Отчет о движении денежных средств	8
Примечания к финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	9
2. Принципы подготовки финансовой отчетности	9
3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики	11
4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	21
5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения	25
6. Денежные средства и их эквиваленты	26
7. Средства в кредитных организациях	26
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	28
9. Обязательства по пенсионной деятельности	29
10. Капитал	30
11. Взносы по пенсионной деятельности	31
12. Выплаты и расторжения по пенсионной деятельности	31
13. Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	31
14. Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности	32
15. Административные и прочие операционные расходы	33
16. Договорные и условные обязательства	33
17. Налог на прибыль	34
18. Управление рисками	35
19. Управление капиталом	47
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов	47
21. Операции со связанными сторонами	50
22. События после отчетной даты	51

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд Сбербанка»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Сбербанка», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, 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 финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

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

Мнение

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

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

27 апреля 2016 г.

Сведения об аудируемом лице

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

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская Палата России» (Ассоциация) (СРО АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

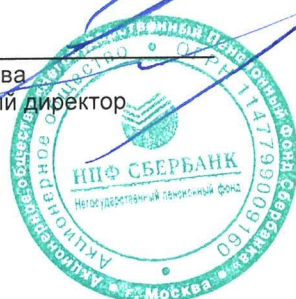
**Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2015 г.**

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	6	2 329	1 117	3 471
Средства в кредитных организациях	7	50 994	36 353	12 606
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	208 151	45 884	65 566
Дебиторская задолженность		13	143	27
Отложенный налоговый актив		–	1	1
Основные средства		23	25	24
Нематериальные активы		49	79	76
Прочие активы		28	4	4
Итого активов		261 587	83 606	81 775
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	9	256 480	84 379	80 508
Текущее обязательство по налогу на прибыль		320	–	–
Кредиторская задолженность		2 107	319	657
Прочие обязательства		13	35	32
Итого обязательств		258 920	84 733	81 197
Капитал				
Уставный капитал	10	150	150	–
Совокупный вклад	10	–	–	920
Резервный капитал		8	–	–
Страховой резерв	10	664	489	382
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	10	695	200	4
Нераспределенная прибыль		1 150	(1 966)	(728)
Итого капитал		2 667	(1 127)	578
Итого обязательств и капитала		261 587	83 606	81 775

Подписано и утверждено к выпуску 27 апреля 2016 г.

Г.В. Морозова
Генеральный директор



Отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Взносы по пенсионной деятельности	11	162 275	2 588
Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности	12	(8 083)	(548)
Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности	9	(172 021)	(3 871)
Расходы, непосредственно связанные с гарантированием пенсионных накоплений		(23)	(9)
Доходы за вычетом расходов по инвестиционной деятельности	14	23 484	189
Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	13	(958)	(395)
Административные и прочие операционные расходы	15	(487)	(523)
Прочие доходы за вычетом расходов		8	15
Прибыль/(убыток) до налогообложения		4 195	(2 554)
Возмещение/(расход) по налогу на прибыль		(321)	(1)
Чистая прибыль/(убыток) за год		3 874	(2 555)
Итого совокупный доход/(расход) за год		3 874	(2 555)

Подписано и утверждено к выпуску 27 апреля 2016 г.

Г.В. Морозова
Генеральный директор



Отчет об изменениях капитала**за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Совокупный вклад</i>	<i>Страховой резерв</i>	<i>Резерв по обязательному пенсионному страхованию</i>	<i>Резервный капитал</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого капитал</i>
На 1 января 2014 г.	–	920	382	4	–	(728)	578
Прибыль/(убыток) за год	–	–	–	–	–	(2 555)	(2 555)
Прочий совокупный доход/(расход) за год	–	–	–	–	–	–	–
Итого совокупный доход за год	–	–	–	–	–	(2 555)	(2 555)
Взнос от акционера	–	–	–	–	–	850	850
Изменение организационно–правовой формы	150	(920)	–	–	–	770	–
Изменение страхового резерва	–	–	107	–	–	(107)	–
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	–	–	–	196	–	(196)	–
На 31 декабря 2014 г.	150	–	489	200	–	(1 966)	(1 127)
Прибыль/(убыток) за год	–	–	–	–	–	3 874	3 874
Итого совокупный доход за год	–	–	–	–	–	3 874	3 874
Изменение страхового резерва	–	–	175	–	–	(255)	(80)
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	–	–	–	495	–	(495)	–
Формирование резервного капитала	–	–	–	–	8	(8)	–
На 31 декабря 2015 г.	150	–	664	695	8	1 150	2 667

Примечания № 1-22 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности по МСФО.

**Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.**

(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2015 г.	2014 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Пенсионные взносы		162 275	2 588
Пенсионные выплаты и расторжения договоров		(8 049)	(529)
Расходы по заключению и обслуживанию договоров страхования оплаченные		(252)	(632)
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(253)	(219)
Расходы, связанные с размещением средств пенсионных резервов и накоплений, оплаченные		(432)	(368)
Денежные средства, выплаченные прочим поставщикам товаров и услуг		(100)	(122)
Операционные налоги и страховые взносы уплаченные		(119)	(102)
Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(154 471)	13 171
Чистое изменение средств в кредитных организациях		(12 510)	(25 207)
Проценты полученные		15 056	8 270
Взносы в АСВ уплаченные		(9)	
Дивиденды полученные		176	39
Прочие платежи		(100)	(93)
Чистый приток/(отток) денежных средств по операционной деятельности до налогообложения		1 212	(3 204)
Налог на прибыль уплаченный		–	–
Итого		1 212	(3 204)
Чистый приток/(отток) денежных средств по операционной деятельности		1 212	(3 204)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Взнос от акционера		–	850
Чистый приток/(отток) денежных средств по финансовой деятельности		–	850
Чистый приток/(отток) денежных средств и их эквивалентов	6	1 212	(2 354)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	6	1 117	3 471
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	6	2 329	1 117

Примечания № 1-22 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности по МСФО.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности

Основная деятельность Фонда – оказание услуг обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения. Фонд работает на основании лицензии 41/2 от 16 июня 2009 г., выданной Федеральной службой по финансовым рынкам. Фонд предоставляет услуги обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения.

Фонд был создан в результате реорганизации некоммерческой организации Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка в форме преобразования в акционерное общество в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 г. № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах». По состоянию на 31 декабря 2015 г. единственным акционером Фонда является Публичное акционерное общество «Сбербанк России» (ПАО Сбербанк), который приобрел 100% выпущенных акций в июне 2014 года. Основным акционером ПАО Сбербанк является Центральный банк Российской Федерации (далее – «Банк России»), которому по состоянию на 31 декабря 2015 г. принадлежит 52,3% обыкновенных акций Банка или 50,0% плюс 1 голосующая акция от количества всех выпущенных акций Банка.

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

Фонд осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

В 2013 году правительство приняло решение о реорганизации негосударственных пенсионных фондов посредством акционирования в течение 2014-2015 годов. Негосударственным пенсионным фондам было необходимо пройти проверку на финансовую устойчивость, чтобы войти в систему гарантирования пенсий. До акционирования фонды не могут получать новые пенсионные накопления.

В результате успешной проверки финансовой устойчивости Фонда Банком России в конце 2014 года Фонд был принят в систему гарантирования прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования (система гарантирования пенсионных накоплений), являющейся специальной государственной программой, реализуемой в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 г. № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений».

В Фонд в апреле и мае 2015 года Пенсионным Фондом Российской Федерации были направлены пенсионные накопления в сумме 147 096 млн. руб. по договорам пенсионного страхования, заключенным в 2013-2014 годах и пенсионные накопления в сумме 12 542 млн. руб. по действующим договорам (Примечание 11).

В соответствии с требованиями Федерального закона от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», вступившего в силу с 1 сентября 2014 г., Фонд внес изменения в учредительные документы и привел их в соответствие с нормами главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации. В рамках этого Фонд изменил организационно правовую форму с Закрытого акционерного Фонда (ЗАО) на Акционерное общество (АО). Изменения в учредительные документы были внесены по решению общего собрания акционеров от 13 мая 2015 г. и зарегистрированы в Едином государственном реестре юридических лиц от 9 июня 2015 г. за основным государственным регистрационным номером (ГРН) 1147799009160. Других изменений в учредительные документы не вносилось.

15 декабря 2015 г. был подписан закон о продлении на 2016 год моратория на перечисление пенсионных накоплений в управляющие компании и негосударственные пенсионные фонды.

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

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

2. Принципы подготовки финансовой отчетности

Прилагаемая финансовая отчетность была составлена на основании принципов учета активов и обязательств, установленных Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Прилагаемая финансовая отчетность включает в себя отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях капитала и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***2. Принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)**

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

В следующем разделе «Первое применение МСФО» приведена информация о переходе Фонда на МСФО.

Первое применение МСФО

Данная финансовая отчетность впервые подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Фонд определил 1 января 2014 года как дату перехода на МСФО. Фонд впервые подготовил финансовую отчетность в соответствии с МСФО 31 декабря 2015 г. В соответствии с МСФО 1 «Первое применение МСФО», в данной годовой финансовой отчетности представлены отчеты о финансовом положении на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и на 1 января 2014 г., отчеты о совокупном доходе, отчеты об изменениях капитала, отчеты о движении денежных средств за 2015 и 2014 годы и соответствующие примечания, включающие сравнительные данные за 2014 год в отношении данных за период и на 31 декабря 2014 г. и на 1 января 2014 г. по балансовым статьям.

С учетом некоторых исключений, МСФО 1 требует ретроспективного применения стандартов и интерпретаций, действительных на 31 декабря 2015 г., при подготовке исходного отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2014 г. и в течение последующих периодов до окончания первого отчетного периода для первой финансовой отчетности по МСФО. В соответствии с МСФО 1 Фонд принял все МСФО в интерпретации, которые вступили в силу на 31 декабря 2015 г., и учел их в сравнительных данных на 31 декабря 2014 г. и в исходном отчете о финансовом положении, подготовленном в соответствии с МСФО на 1 января 2014 г., для того, чтобы учетная политика была единой в данной финансовой отчетности.

В соответствии с исключениями в отношении ретроспективного применения, которые обязательны в соответствии с требованиями МСФО 1 оценки, выполненные Фондом в соответствии с МСФО на 31 декабря 2015 г. и на 31 декабря 2014 год, должны соответствовать оценкам, сделанным на ту же дату в соответствии с ранее использовавшимися национальными стандартами учета, в отсутствие объективных данных, свидетельствующих о том, что эти оценки были ошибочными.

В соответствии с МСФО 1 «Первое применение МСФО» Фонд должен пояснить, как переход от предыдущих ОПБУ к МСФО повлиял на его финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств. Ранее Фонд представлял отчетность в соответствии с РСБУ, которые для целей составления первой финансовой отчетности в соответствии с МСФО были признаны предыдущими ОПБУ.

Ниже приведена сверка капитала, отраженного в отчете согласно предыдущим ОПБУ, с капиталом согласно МСФО на дату перехода на МСФО (1 января 2014) и дату окончания последнего периода, представленного в последней годовой финансовой отчетности предприятия согласно предыдущим ОПБУ (31 декабря 2014 г.):

	<i>Прим.</i>	1 января 2014 г.	31 декабря 2014 г.
Целевое финансирование / Капитал и резервы по РСБУ		723	1 078
Корректировка величин отклонения обязательств по пенсионной деятельности по МСФО по сравнению с обязательствами по пенсионной деятельности, сформированными по РСБУ	(1)	(516)	(573)
Корректировка стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	(2)	(5)	(317)
Реклассификация страхового резерва на 1 января 2014 г.	(3)	294	489
Распределение инвестиционного дохода и реклассификация на счета капитала (страховой резерв)	(3)	89	–
Реклассификация резерва ОПС	(3)	4	200
Отложенное налогообложение: учет по методу балансовых обязательств		1	1
Начисление амортизации по основным средствам	(8)	–	–
Доначисление расходов	(4)	(4)	(15)
Применение метода начисления	(4)	–	(1 990)
Капитал		578	(1 127)

В соответствии с российским законодательством по состоянию на 1 января 2014 г. Фонд являлся некоммерческой организацией социального обеспечения. Учредители Фонда не имели прав на переданное Фонду имущество, которое являлось собственностью Фонда. Вклады учредителей, а также полученная прибыль от уставной деятельности были предназначены для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Первое применение МСФО (продолжение)

По состоянию на 1 января 2014 г. согласно МСФО вклады учредителей, страховой резерв, резерв Фонда по обязательному пенсионному страхованию (далее – «резерв по обязательному пенсионному страхованию») и накопленная прибыль (убыток) были классифицированы как статьи чистых активов.

В июне 2014 г. была произведена реорганизация Фонда в форме преобразования в закрытое акционерное общество. В связи с этим статьи чистых активов были реклассифицированы в статьи капитала.

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

- 1) *Корректировка величин отклонения обязательств по пенсионной деятельности по МСФО по сравнению с обязательствами по пенсионной деятельности, сформированными по РСБУ*

В виду того, что в МСФО для оценки обязательств по пенсионной деятельности, используются допущения, отличные от допущений, применимых для оценки обязательств в РСБУ, возникает разница между балансовой стоимостью по РСБУ и справедливой стоимостью по МСФО (см. Примечание 3).

- 2) *Корректировка стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков*

Разница между балансовой стоимостью по РСБУ и справедливой стоимостью по МСФО связана с тем, что для целей составления отчетности по РСБУ использовалась средняя рыночная котировка, при этом для целей составления МСФО использовались следующие оценки:

- ▶ рыночная котировка в интервале цены спроса и цены предложения применяется на отчетную дату, по ценным бумагам, активно обращающимся на организованных финансовых рынках (см. Примечание 3);
- ▶ оценка, основанная на доступной по состоянию на отчетную дату информации о сделках, заключенных на рыночных условиях, для ценных бумаг, не имеющих активного обращения на организованных финансовых рынках, но по которым была доступна информация по сделкам, заключенным на рыночных условиях, в течение отчетного периода (см. Примечание 3);
- ▶ оценка, основанная на расчете по методу дисконтированных потоков, исходя из расчетной доходности, принятой равной доходности при размещении (на аукционе).

- 3) *Реклассификация страхового резерва и резерва по обязательному пенсионному страхованию*

Для целей МСФО страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию классифицируются как статьи капитала, так как они создаются для обеспечения устойчивости исполнения обязательств и являются общими резервами в соответствии с МСФО.

- 4) *Применение метода начисления*

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

В связи с изменением организационно-правовой формы Фонда 10 июня 2014 г. с некоммерческой организации в акционерное общество у Фонда отсутствует отчет о совокупном доходе и отчет о движении денежных средств за отчетный период с 1 января 2014 г. по 31 декабря 2014 г. согласно предыдущим ОПБУ. Соответственно, в виду отсутствия информации за сопоставимый отчетный период в соответствии с предыдущими ОПБУ, сверка общего совокупного дохода и отчета о движении денежных средств согласно предыдущим ОПБУ не производилась.

3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики

Основы составления отчетности

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Основы составления отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики приведены ниже.

Финансовые инструменты – Ключевые методы оценки

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

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты – Ключевые методы оценки (продолжение)

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

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

Первоначальное признание финансовых инструментов

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

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

Средства в кредитных организациях

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Кредиторская задолженность

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

Прекращение признания финансовых инструментов

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

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

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

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

Основные средства

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

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

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

Обязательства по пенсионной деятельности

Классификация продуктов

Фонд предоставляет следующие виды пенсионного обеспечения:

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

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

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

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия (УДУ)

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

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

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

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

Договоры обязательного пенсионного страхования

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

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения

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

Фонд использует следующие пенсионные схемы для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения:

- ▶ Пенсионная схема № 2 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до полного исчерпания средств на именном пенсионном счете. Выплата негосударственной пенсии осуществляется в течение установленного ряда лет».
- ▶ Пенсионная схема № 3 (редакция Правил 1995 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до исчерпания всей накопленной суммы в течение 10 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 4 (редакция Правил 1995 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до исчерпания всей накопленной суммы в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 5 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и ограниченным наследованием – ежемесячная пожизненная выплата негосударственной пенсии».
- ▶ Пенсионная схема № 6 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и ограниченным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 10 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 7 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и ограниченным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 8 (редакция Правил 1995 года) – «Схема с установленным размером выплат – выплата единовременной оговоренной суммы по достижении пенсионного возраста и в дальнейшем пожизненная выплата пенсии ежемесячно».

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

- ▶ Пенсионная схема № 9 (редакция Правил 1995 года, 2000 года) – «Схема для участников, имеющих право на государственную пенсию. Ежемесячная пожизненная выплата дополнительной пенсии через 30 дней после уплаты единовременного взноса с гарантированным периодом выплаты в течение 5 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 15 (редакция Правил 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии без наследования – ежемесячная пожизненная выплата негосударственной пенсии».
- ▶ Пенсионная схема № 16 (редакция Правил 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии без наследования – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 10 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 17 (редакция Правил 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии без наследования – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 19 (редакция Правил 2000 года) – «Схема для участников, имеющих право на государственную пенсию. Ежемесячная пожизненная выплата дополнительной пенсии через 30 дней после уплаты единовременного взноса».
- ▶ Пенсионная схема № 26 (редакция Правил 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и полным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 10 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 27 (редакция Правил 2005 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и полным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 31 – (редакция Правил 2010 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная пожизненная выплата негосударственной пенсии без наследования».
- ▶ Пенсионная схема № 32 – (редакция Правил 2010 года) – «Схема корпоративная с установленным размером взносов – выплата негосударственной пенсии до полного исчерпания средств с частичным наследованием». При назначении пенсии участнику может быть предоставлено право на изменение условий выплаты на определенный срок или пожизненную выплату негосударственной пенсии.
- ▶ Пенсионная схема № 33 – (редакция Правил 2010 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение установленного ряда лет и полным наследованием».

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

- ▶ Пенсионные схемы № 2, 3, 4, 26, 27, 32 (кроме планов с пожизненной выплатой пенсии) и 33 не имеют рисков в связи со смертью и (или) дожитием участника ни до, ни после назначения негосударственной пенсии. Фонд классифицирует такие договоры негосударственного пенсионного обеспечения как инвестиционные контракты с УДУ.
- ▶ Пенсионные планы № 31 и 32 с пожизненной выплатой пенсии предусматривают регулярную выплату негосударственной пенсии участникам пожизненно за счет уплаченных пенсионных взносов. Сумма негосударственной пенсии участников определяется с использованием ставок по аннуитетам, действующим в момент выхода участников на пенсию. Фонд не несет рисков в связи со смертью и (или) дожитием участника до момента назначения пенсионных выплат. В соответствии с МСФО 4 Фонд классифицирует такие договоры как инвестиционные контракты с УДУ на этапе накопления и как страховые контракты с УДУ на этапе выплаты пенсии.
- ▶ Пенсионные планы № 5, 8, 9, 15, 19 устанавливают сумму пожизненной негосударственной пенсии участникам с использованием ставок по аннуитетам, действующим в момент заключения пенсионного договора. Риски в связи со смертью участника на стадии накопления отсутствуют, однако существует риск дожития участника до пенсионного возраста. Таким образом, страховой риск передается Фонду с самого начала действия договора. Фонд классифицирует договоры негосударственного пенсионного обеспечения по таким пенсионным планам как страховые контракты с УДУ.
- ▶ Пенсионные планы № 6, 7, 16, 17 устанавливают сумму негосударственной пенсии участникам на срок 10 или 15 лет с использованием ставок по аннуитетам, действующим в момент заключения пенсионного договора. Риски в связи со смертью участника на стадии накопления отсутствуют, однако существует риск дожития участника до пенсионного возраста. Таким образом, страховой риск передается Фонду с самого начала действия договора. Фонд классифицирует договоры негосударственного пенсионного обеспечения по таким пенсионным планам как страховые контракты с УДУ.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

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

Обязательства по пенсионным договорам

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

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

Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования представляют собой накопленные взносы за вычетом выплат, увеличенные на сумму дохода, полученного в результате размещения (инвестирования) средств пенсионных накоплений. При этом на каждую отчетную дату производится оценка адекватности сформированных обязательств при помощи теста по оценке адекватности обязательств. Стоимость обязательств может быть увеличена, если наблюдается их недостаточность для покрытия будущих доходов и расходов.

Обязательства по договорам о негосударственном пенсионном обеспечении оцениваются исходя из принципа наилучшей оценки. Наилучшая оценка представляет собой текущую расчетную оценку всех будущих потоков денежных средств, предусмотренных договором (включая будущие поступления в виде взносов, выплаты пенсий, а также выплаты правопреемникам), и сопутствующих денежных потоков, таких как расходы по администрированию договоров, а также инвестиционный доход от активов, обеспечивающих данные обязательства. Оценка обязательства основывается на текущих допущениях на отчетную дату. Фонд также создает резерв под риск долгожительства, который включается в оценку обязательства.

Признание обязательства прекращается, если срок действия договора истекает, он погашается либо аннулируется.

Проверка адекватности обязательств по договорам пенсионного страхования

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

Резерв под обязательства и отчисления

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

Операционная аренда

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

Налог на прибыль

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Налог на прибыль (продолжение)

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

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

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

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

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или зачтены отложенные налоговые убытки. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются.

Взносы по пенсионной деятельности

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

Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности отражаются в отчете о совокупном доходе по мере их возникновения на основе оцененного обязательства по выплате компенсации страхователям или третьим сторонам.

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности (продолжение)

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

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

Инвестиционный доход

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

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

На каждую отчетную дату Фонд производит оценку суммы дохода, подлежащего распределению, и отражает его в составе обязательств по договорам страхования и инвестиционным договорам с УДУ. Финальное распределение по итогам финансового года осуществляется на основании решения Совета директоров Фонда.

Отрицательный результат инвестирования не подлежит распределению на счета застрахованных лиц, и отражается в составе прибыли (убытка) отчетного периода

Признание расходов

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

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

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

Расходы на гарантийные взносы в агентство по страхованию вкладов признаются в том периоде, к которому они относятся, и подлежат к уплате за счет прибыли Фонда. В случае образования убытка в отчетном периоде, взносы выплачиваются за счет прибыли прошлых лет.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основы составления финансовой отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

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

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

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

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

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»

МСФО (IFRS) 14 является необязательным к применению стандартом, позволяющим компании, деятельность которой подлежит тарифному регулированию, при первом применении МСФО продолжить учет остатков по счету отложенных тарифных разниц в соответствии со своей действующей учетной политикой при условии внесения в нее ограниченных изменений. Компании, применяющие МСФО (IFRS) 14, обязаны представлять остатки по счету отложенных тарифных разниц в виде отдельных статей в отчете о финансовом положении, а движение по этим остаткам – в виде отдельных статей в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Стандарт требует раскрытия информации о характере деятельности компании, подлежащей тарифному регулированию, сопутствующих рисках и влиянии тарифного регулирования на ее финансовую отчетность. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Не ожидается, что эти поправки окажут какое-либо влияние на финансовую отчетность Фонда.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Поправки к МСФО (IFRS) 11 – Совместная деятельность: учет приобретенных долей участия

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы при приобретении доли участия в совместной операции, которая представляет собой бизнес, компания применяла соответствующие требования МСФО (IFRS) 3, предусмотренные для учета объединений бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее имевшаяся в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено положение об исключении из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются в случаях, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения любых дополнительных долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Досрочное применение допускается. Не ожидается, что эти поправки окажут какое-либо влияние на финансовую отчетность Фонда.

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство»: плодоносящие растения

Поправки изменяют требования к учету биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41. Вместо этого к ним будет применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения должны учитываться в соответствии с МСФО (IAS) 16 по накопленным затратам (до созревания) и с использованием модели учета по фактическим затратам либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки указывают, что продукция, вызревающая на плодоносящих растениях, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется к государственным субсидиям, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на финансовую отчетность Фонда, так как у Фонда нет плодоносящих растений.

Поправки к МСФО (IAS) 27 – Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности

Поправки позволяют компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод долевого участия для отражения инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на использование метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод долевого участия для использования в отдельной финансовой отчетности, должны будут применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на финансовую отчетность Фонда, так как Фонд не имеет дочерних компаний.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием

Поправки устраняют известное несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию в качестве взноса в капитал. Поправки разъясняют, что доход или убыток, возникающий в результате продажи или передачи инвестором активов, представляющих собой бизнес в соответствии с определением в МСФО (IFRS) 3, в пользу его ассоциированной компании или совместного предприятия, должен отражаться в полном объеме. Поправки должны применяться на перспективной основе к операциям, которые произойдут в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

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

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на финансовую отчетность Фонда.

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

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

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на финансовую отчетность Фонда.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.

Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 г. или после этой даты и включают следующие изменения:

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

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение метода выбытия не приводит к изменению даты классификации. Данная поправка должна применяться перспективно в отношении изменений метода выбытия, которые будут происходить в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг. (продолжение)

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – договоры на обслуживание

МСФО (IFRS) 7 требует от компании раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, представляют ли собой договоры на обслуживание продолжающееся участие для целей применения требований о раскрытии такой информации. Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в пунктах В30 и 42С МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поправка должна применяться таким образом, чтобы оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, проводилась на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость требований о раскрытии информации о взаимозачете к сокращенной промежуточной финансовой отчетности

В декабре 2011 г. в МСФО (IFRS) 7 была внесена поправка, представляющая собой руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывается, что «Компания должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако в стандарте, содержащем требования к раскрытию информации за промежуточные периоды (МСФО (IAS) 34), отсутствует такое требование. Как следствие, непонятно, должна ли соответствующая информация раскрываться в сокращенной промежуточной финансовой отчетности.

Поправка исключает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов» разъясняя, что в сокращенной промежуточной финансовой отчетности эту информацию раскрывать не требуется. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.

МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – ставка дисконтирования для регионального рынка

Поправка к МСФО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развитости рынка высококачественных корпоративных облигаций производится исходя из валюты, в которой выражено обязательство, а не страны, к которой такое обязательство относится. В случае если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в соответствующей валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – включение информации «в какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчета»

Поправка устанавливает, что требуемая информация за промежуточный период должна быть либо раскрыта в промежуточной финансовой отчетности, либо включена в нее посредством перекрестной ссылки на какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчета (например, комментарий руководства или отчет о рисках), в котором она фактически представлена. Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточного финансового отчета должна быть доступна пользователям на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточный финансовый отчет считается неполным. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.

В настоящее время Фонд изучает положения этих стандартов, их влияние на Фонд и сроки их применения. В случае если не указано иного, ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения

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

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценка обязательств по пенсионной деятельности

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Обесценение дебиторской задолженности и предоплат

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

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения (продолжение)****Резервы бонусов и неиспользованных отпусков**

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

6. Денежные средства и их эквиваленты

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>1 января 2014 г.</i>
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	57	45	27
Денежные средства на счетах доверительного управления	2 271	1 071	3 444
Средства на счетах небанковских расчетных организаций	1	1	–
Итого денежных средств и эквивалентов	2 329	1 117	3 471

По состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках представляют собой остатки по операциям с крупнейшими и широко известными российскими банками, имеющими инвестиционный рейтинг в соответствии с рейтинговой шкалой, разработанной международными рейтинговыми агентствами.

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

По состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. отсутствуют ограничения на право использования денежных средств и их эквивалентов.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. приблизительно равна балансовой.

7. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях на 31 декабря 2015 г. представлены депозитами, размещенными в российских рублях в крупных российских банках на срок более 1 дня под ставки 4,00%-20,00% (31 декабря 2014 г.: 7,65%-28,25%; 1 января 2014 г.: 4,75%-10,50%).

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

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

По состоянию на 31 декабря 2014 г. депозиты были распределены следующим образом:

	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>Годовая процентная ставка</i>
До 1 месяца	209	от 9,36% до 18,60%
От 1 до 3 месяцев	1 320	от 11,27% до 28,25%
От 3 до 6 месяцев	1 968	от 10,05% до 16,03%
От 6 до 12 месяцев	5 469	от 7,65% до 19,90%
От 1 года до 3 лет	27 387	от 8,11% до 20,00%
Итого средства в кредитных организациях	36 353	от 7,65% до 28,25%

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***7. Средства в кредитных организациях (продолжение)**

По состоянию на 1 января 2014 г. депозиты были распределены следующим образом:

	1 января 2014 г.	Годовая процентная ставка
До 1 месяца	970	от 4,75% до 7,00%
От 1 до 3 месяцев	264	5,84%
От 6 до 12 месяцев	1 066	8,89%
От 1 года до 3 лет	10 306	от 8,11% до 10,50%
Итого средства в кредитных организациях	12 606	от 4,75% до 10,50%

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

На 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными.

В таблице ниже приведен анализ срочных депозитов в банках по кредитному качеству, определенному на основе рейтинговой шкалы, разработанной международными рейтинговыми агентствами, по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

	Высокое качество	Стандартное качество	Ниже стандартного
До 1 месяца	792	12 486	–
От 1 до 3 месяцев	669	–	–
От 6 до 12 месяцев	1 379	1 600	–
От 1 года до 3 лет	12 416	21 652	–
Итого средства в кредитных организациях	15 256	35 738	–

Ниже приведен анализ срочных депозитов в банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

	Высокое качество	Стандартное качество	Ниже стандартного
До 1 месяца	209	–	–
От 1 до 3 месяцев	1 320	–	–
От 3 до 6 месяцев	1 951	17	–
От 6 до 12 месяцев	3 037	2 432	–
От 1 года до 3 лет	19 225	8 072	90
Итого средства в кредитных организациях	25 742	10 521	90

Ниже приведен анализ срочных депозитов в банках по кредитному качеству по состоянию на 1 января 2014 г.:

	Высокое качество	Стандартное качество	Ниже стандартного
До 1 месяца	170	800	–
От 1 до 3 месяцев	264	–	–
От 6 до 12 месяцев	1 066	–	–
От 1 года до 3 лет	7 086	3 130	90
Итого средства в кредитных организациях	8 586	3 930	90

Справедливая стоимость средств в кредитных организациях на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. приблизительно равна балансовой.

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
Долговые ценные бумаги	206 424	43 884	60 723
Корпоративные облигации	193 919	31 295	46 579
Облигации федерального займа	4 680	5 792	6 698
Муниципальные и субфедеральные облигации	7 825	6 797	7 446
Долевые ценные бумаги	1 214	1 454	4 282
Акции	1 214	1 454	4 282
Паевые инвестиционные фонды	513	546	561
Закрытые паевые инвестиционные фонды	513	546	561
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	208 151	45 884	65 566

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

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

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

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

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

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2014 г. представлена в таблице ниже:

	<u>Купонный доход</u>	<u>Сроки погашения</u>
Корпоративные облигации	от 7,49% до 12,25%	2015-2044
Облигации федерального займа	от 4,67% до 8,15%	2015-2036
Муниципальные и субфедеральные облигации	от 5,50% до 12,85%	2015-2021

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 1 января 2014 г. представлена в таблице ниже:

	<u>Купонный доход</u>	<u>Сроки погашения</u>
Корпоративные облигации	от 7,10% до 20,00%	2014-2032
Облигации федерального займа	от 6,88% до 12,00%	2014-2036
Муниципальные и субфедеральные облигации	от 5,50% до 11,75%	2014-2020

По состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. в инвестиционном портфеле Фонда, оцениваемом по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеются долговые и долевые ценные бумаги с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's. В случае наличия рейтингов разного уровня от различных международных агентств ценная бумага классифицируется в графу с наибольшим рейтингом.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

	<i>Высокое качество</i>	<i>Стандартное качество</i>	<i>Ниже стандартного</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	101 947	91 972	–	193 919
Облигации федерального займа	1 310	3 370	–	4 680
Муниципальные и субфедеральные облигации	2 370	5 455	–	7 825
Итого долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток	105 627	100 797	–	206 424

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Стандартное качество</i>	<i>Ниже стандартного</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	16 189	13 556	1 550	31 295
Облигации федерального займа	5 792	–	–	5 792
Муниципальные и субфедеральные облигации	1 913	4 884	–	6 797
Итого долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток	23 894	18 440	1 550	43 884

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 1 января 2014 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Стандартное качество</i>	<i>Ниже стандартного</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	19 271	24 319	2 989	46 579
Облигации федерального займа	6 698	–	–	6 698
Муниципальные и субфедеральные облигации	1 064	6 382	0	7 446
Итого долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток	27 033	30 701	2 989	60 723

9. Обязательства по пенсионной деятельности

Обязательства по пенсионным договорам состояли из следующих позиций:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>1 января 2014 г.</i>
Обязательства по ОПС по страховым договорам с УДУ	242 627	74 047	72 514
Обязательства по НПО по страховым договорам с УДУ	673	541	389
Обязательства по НПО по инвестиционным договорам с УДУ	13 100	9 687	7 509
Обязательства по НПО по инвестиционным договорам без УДУ	80	104	96
Итого обязательства по пенсионной деятельности	256 480	84 379	80 508

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

9. Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.		
	Обязательства по страховым контрактам с УДУ	Обязательства по инвестиционным контрактам с УДУ	Обязательства по инвестиционным контрактам без УДУ
Обязательства на 31 декабря 2014 г.	74 588	9 687	104
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 11)	159 651	2 605	19
Уменьшение обязательств в связи пенсионными выплатами (Примечание 12)	(7 816)	(224)	(43)
Изменение обязательств вследствие начисления дохода по инвестиционным контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	16 785	1 079	–
Реклассификация инвестиционного договора в страховой	47	(47)	–
Актuarные прибыли/(убытки)	36	–	–
Курсовые разницы	34	–	–
Направление части пенсионных обязательств в резерв ОПС	(25)	–	–
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	168 712	3 413	(24)
Обязательства на 31 декабря 2015 г.	243 300	13 100	80

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.		
	Обязательства по страховым контрактам с УДУ	Обязательства по инвестиционным контрактам с УДУ	Обязательства по инвестиционным контрактам без УДУ
Обязательства на 1 января 2014 г.	72 903	7 509	96
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 11)	77	2 461	50
Уменьшение обязательств в связи пенсионными выплатами (Примечание 12)	(306)	(200)	(42)
Изменение обязательств вследствие начисления дохода по инвестиционным и страховым контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	1 736	41	–
Реклассификация инвестиционного договора в страховой	124	(124)	–
Актuarные прибыли/(убытки)	3	–	–
Курсовые разницы	51	–	–
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	1 685	2 178	8
Обязательства на 31 декабря 2014 г.	74 588	9 687	104

10. Капитал

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

Объявленный капитал Фонда на 31 декабря 2015 г. составил 150 млн. руб. На 1 января 2014 г. совокупный вклад составил 920 млн. руб., распределение совокупного вклада в результате реорганизации отражено в отчете об изменениях в составе капитала. Выпущенный уставный капитал на 31 декабря 2015 г. составил 100% от объявленного капитала (на 31 декабря 2014 г. – 75% от объявленного капитала плюс 1 акция (112,5 млн. руб. плюс один рубль).

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***10. Капитал (продолжение)**

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

В 2014 году Фондом был получен безвозмездный взнос от акционера в размере 850 млн. руб., который полностью был направлен на ведение уставной деятельности, развития клиентской базы и поддержания текущей ликвидности.

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

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

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

11. Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>
Взносы по пенсионной деятельности		
- по страховым контрактам с УДУ	159 651	77
- по инвестиционным контрактам с УДУ	2 605	2 461
- по инвестиционным контрактам без УДУ	19	50
Итого взносов по пенсионной деятельности	162 275	2 588

12. Выплаты и расторжения по пенсионной деятельности

Выплаты и переводы по пенсионной деятельности представляют собой:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>
Выплаты по обязательному пенсионному страхованию		
- по страховым контрактам с УДУ	(584)	(306)
- по инвестиционным контрактам с УДУ	(224)	(200)
- по инвестиционным контрактам без УДУ	(43)	(42)
Итого выплат по пенсионной деятельности	(851)	(548)
Переводы в ПФР и другие НПФ	(7 232)	-
Итого выплат и переводов по пенсионной деятельности	(8 083)	(548)

13. Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>
Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионному страхованию, в том числе:		
Комиссионное вознаграждение агентам за заключение договоров по обязательному пенсионному страхованию	(756)	(265)
Услуги колл-центра за заключение договоров по обязательному пенсионному страхованию	(121)	(96)
Расходы на почтовую рассылку застрахованным лицам	(44)	
Архивное хранение договоров	(37)	(34)
Итого расходов по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	(958)	(395)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности (продолжение)

Коммиссионное вознаграждение агентам за заключение договоров полностью отнесено на линию бизнеса обязательного пенсионного страхования, так как основная масса клиентов привлекается сторонними агентами. Договоры негосударственного пенсионного обеспечения заключаются только Фондом, поэтому дополнительных комиссий агентам не возникает.

14. Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>
Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности, в том числе:		
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	3 951	(6 338)
Процентные доходы	21 025	6 668
Дивиденды полученные	65	157
Вознаграждение специального депозитария и управляющих компаний	(1 557)	(298)
Итого доходов за вычетом расходов от инвестиционной деятельности	23 484	189

Ниже представлена информация о доходах за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г.:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>
Доходы за вычетом расходов от реализации финансовых активов оцениваемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков		
Долговые ценные бумаги	226	(479)
Корпоративные облигации	91	(244)
Облигации федерального займа	72	(215)
Муниципальные и субфедеральные облигации	63	(20)
Долевые ценные бумаги	450	(146)
Акции	450	(146)
Доходы за вычетом расходов от переоценки финансовых активов оцениваемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков		
Долговые ценные бумаги	3 246	(5 299)
Корпоративные облигации	1 693	(2 843)
Облигации федерального займа	1 400	(1 798)
Муниципальные и субфедеральные облигации	153	(658)
Долевые ценные бумаги	62	(409)
Акции	62	(409)
Паевые инвестиционные фонды	(33)	(15)
Закрытые паевые инвестиционные фонды	(33)	(15)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	–	10
Итого доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	3 951	(6 338)

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***14. Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности (продолжение)**

Ниже представлена информация о процентных доходах за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г.:

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Процентные доходы по депозитам и расчетным счетам	9 479	2 093
Купонный доход по долговым ценным бумагам	11 546	4 575
Корпоративные облигации	10 398	3 418
Облигации федерального займа	594	502
Муниципальные и субфедеральные облигации	554	655
Итого процентные доходы	21 025	6 668

15. Административные и прочие операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Заработная плата и премиальные выплаты	(269)	(259)
Социальные налоги на фонд оплаты труда	(56)	(50)
Итого расходы на оплату труда	(325)	(309)
Амортизация нематериальных активов	(16)	(19)
Амортизация основных средств	(14)	(9)
Итого амортизация	(30)	(28)
Аренда основных средств	(43)	(42)
Расходы на программное обеспечение и лицензии	(20)	(11)
Налоги, за исключением налога на прибыль	(18)	(47)
Прочие расходы на персонал	(18)	(13)
Расходы на консультационные услуги и аудит	(15)	(12)
Расходы на рекламу	(11)	(13)
Расходы, связанные с ремонтом и содержанием основных средств	(4)	(10)
Прочие административные расходы	(3)	(38)
Итого прочие административные и операционные расходы	(132)	(186)
Итого административные и прочие операционные расходы	(487)	(523)

16. Договорные и условные обязательства**Условия ведения деятельности**

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

В 2015 году негативное влияние на российскую экономику продолжало оказывать значительное снижение цен на сырую нефть, существенная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами в 2014 году. Несмотря на постепенное снижение ключевой ставки ЦБ РФ в течение 2015 года после ее резкого повышения в декабре 2014 года, процентные ставки в российских рублях оставались на высоком уровне. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Фонда. Руководство Фонда считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Фонда в текущих условиях.

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***16. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Юридические вопросы**

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

Налогообложение

Деятельности Фонда осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Фонда применительно к операциям и деятельности Фонда может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Фонда, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. руководство Фонда считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Фонда в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

17. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Расход/(экономия) по текущему налогу	320	1
Расход/(экономия) по отложенному налогу	1	–
Расход/(экономия) по налогу на прибыль	321	1

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая фонды) в 2014 году составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2014 и 2013 годах составляла 15%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2014 и 2013 годах составляла 9%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

17. Налог на прибыль (продолжение)

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	4 195	(2 554)
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы/(экономия) по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	839	(511)
Невычитаемые общехозяйственные и административные расходы	–	8
Доходы по государственным и муниципальным ценным бумагам, налогооблагаемые по иным ставкам	9	1
Доходы/расходы, не учитываемые в целях налогообложения	(294)	375
Постоянные разницы	(200)	58
Непризнанный отложенный налоговый актив	–	70
Убыток прошлых лет	(34)	–
Расход/(экономия) по налогу на прибыль	320	1

18. Управление рисками

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

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

Система управления рисками

Механизмы управления рисками Фонда базируются на необходимости соблюдения следующих принципов:

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Система управления рисками (продолжение)

Фонд следует следующим правилам при управлении рисками:

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

Система управления рисками Фонда включает в себя:

- ▶ Организационную структуру управления рисками;
- ▶ Систему внутренних нормативных документов в части управления рисками, определяющих следующие функции системы по управлению рисками:
 - ▶ классификацию рисков;
 - ▶ оценку рисков;
 - ▶ мониторинг рисков;
 - ▶ порядок действий в случае реализации риска и/или превышения риском предельного уровня.
- ▶ Систему отчетности по управлению рисками.

Организационная структура системы управления рисками Фонда строится, исходя из необходимости реализации функций управления рисками, удовлетворяющих принципам:

- ▶ Сквозной осведомленности – выявление и оценка рисков производится с учетом мнения подразделения, в деятельности которого присутствуют риски;
- ▶ Компетентности – оценка рисков и выработка мер по их снижению производится с привлечением специалистов в области деятельности, затрагиваемой риском и/или с применением методик, применимых для оцениваемого вида или категории риска.

Структура системы управления рисками включает в себя:

- ▶ Единоличный исполнительный орган;
- ▶ Отдел управления рисками;
- ▶ Коллегиальные органы управления рисками, в том числе:
 - ▶ Комитет по рискам;
 - ▶ Инвестиционный комитет.
- ▶ Подразделения, операционная деятельность которых оказывает непосредственное и однозначное влияние на уровни рисков в Фонде.

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

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

- ▶ Рыночный риск
 - ▶ мониторинг соблюдения ограничений декларации;
 - ▶ мониторинг доходности активов Фонда и ее волатильности;
 - ▶ мониторинг структуры портфелей активов (рискованность, обеспечение безубыточности по году).

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Система управления рисками (продолжение)

- ▶ Кредитный риск
 - ▶ лимиты на эмитентов и инструменты;
 - ▶ мониторинг соблюдения ограничений декларации по группам кредитного риска;
 - ▶ мониторинг кредитного качества эмитентов;
 - ▶ регулярный пересмотр кредитных лимитов.
- ▶ Риск ликвидности
 - ▶ мониторинг соответствия срочности активов и обязательств;
 - ▶ актуарный анализ;
 - ▶ моделирование долгосрочной финансовой устойчивости;
 - ▶ мониторинг рыночной ликвидности по инструментам в активах Фонда;
 - ▶ лимитирование предельных размеров размещения в инструменты с учетом их ликвидности.
- ▶ Операционный риск
 - ▶ мониторинг операционных рисков через профильный комитет и по регламентам учета;
 - ▶ учет фактов реализации операционных рисков;
 - ▶ исследование каждого факта реализации риска с целью выявления риск-фактора и разработки мер по его снижению/исключению.
- ▶ Актуарный (страховой) риск
 - ▶ оценка современной стоимости обязательств и ее соответствия текущей стоимости активов Фонда;
 - ▶ оценка адекватности основных допущений, используемых при определении современной стоимости обязательств Фонда.

Стратегия управления рисками

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Стратегия управления рисками (продолжение)

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

Кредитный риск

Риск уменьшения стоимости активов Фонда в связи с неисполнением обязательств по уплате процентов и основной суммы эмитентами, банками, в долговые обязательства которых размещены активы Фонда, а также риск невыполнения (или невыполнения в срок) обязательств перед Фондом контрагентами Фонда.

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

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

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

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

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

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

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

- 1) Высокое качество: от Вaa3 (BBB-) до Aaa (AAA);
- 2) Стандартное качество: от В3 (B-) до Вaa3 (BBB-);
- 3) Ниже стандартного качества: эмитенты с рейтингами ниже В3 (B-) и без присвоенных рейтингов.

Структура финансовых активов по данным категориям раскрыта в соответствующих примечаниях.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>До года</i>	<i>1-5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	964	1 530	254 180	256 674
<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>До года</i>	<i>1-5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	650	1 744	82 359	84 753
<i>1 января 2014 г.</i>	<i>До года</i>	<i>1-5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	620	1 664	78 599	80 883

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

В таблице ниже представлены финансовые активы и обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 г. в разрезе сроков, оставшихся до погашения:

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>С неопределен- ным сроком / Просроченные</i>	<i>Итого</i>
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	2 329	–	–	–	2 329
Средства в кредитных организациях	35 501	15 493	–	–	50 994
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	208 151	–	–	–	208 151
Дебиторская задолженность	13	–	–	–	13
Отложенный налоговый актив	–	–	–	–	–
Основные средства	–	–	–	23	23
Нематериальные активы	–	–	–	49	49
Прочие активы	28	–	–	–	28
Итого активов	246 022	15 493	–	72	261 587
Обязательства					
Обязательства по пенсионной деятельности	960	1 513	254 007	–	256 480
Кредиторская задолженность	2 107	–	–	–	2 107
Текущее обязательство по налогу на прибыль	320	–	–	–	320
Прочие обязательства	13	–	–	–	13
Итого обязательств	3 400	1 513	254 007	–	258 920
Нетто-позиция	242 622	13 980	(254 007)	72	2 667
Финансовые активы	245 994	15 493	–	–	261 487
Финансовые обязательства	3 067	1 513	254 007	–	258 587
Нетто-позиция	242 927	13 980	(254 007)	–	2 900

По состоянию на 31 декабря 2014 года:

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>С неопределен- ным сроком / Просроченные</i>	<i>Итого</i>
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1 117	–	–	–	1 117
Средства в кредитных организациях	18 929	17 424	–	–	36 353
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	45 884	–	–	–	45 884
Дебиторская задолженность	143	–	–	–	143
Отложенный налоговый актив	–	–	–	1	1
Основные средства	–	–	–	25	25
Нематериальные активы	–	–	–	79	79
Прочие активы	4	–	–	–	4
Итого активов	66 077	17 424	–	105	83 606
Обязательства					
Обязательства по пенсионной деятельности	650	1 725	82 004	–	84 379
Кредиторская задолженность	319	–	–	–	319
Прочие обязательства	35	–	–	–	35
Итого обязательств	1 004	1 725	82 004	–	84 733
Нетто-позиция	65 073	15 699	(82 004)	105	(1 127)
Финансовые активы	66 073	17 424	–	–	83 497
Финансовые обязательства	969	1 725	82 004	–	84 698
Нетто-позиция	65 104	15 699	(82 004)	–	(1 201)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

По состоянию на 1 января 2014 г.:

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>С неопределен- ным сроком / Просроченные</i>	<i>Итого</i>
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	3 471	–	–	–	3 471
Средства в кредитных организациях	9 139	3 467	–	–	12 606
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	65 566	–	–	–	65 566
Дебиторская задолженность	27	–	–	–	27
Отложенный налоговый актив	–	–	–	1	1
Основные средства	–	–	–	24	24
Нематериальные активы	–	–	–	76	76
Прочие активы	4	–	–	–	4
Итого активов	78 207	3 467	–	101	81 775
Обязательства					
Обязательства по пенсионной деятельности	620	1 646	78 242	–	80 508
Кредиторская задолженность	657	–	–	–	657
Прочие обязательства	32	–	–	–	32
Итого обязательств	1 309	1 646	78 242	–	81 197
Нетто-позиция	76 898	1 821	(78 242)	101	578
Финансовые активы	78 203	3 467	–	–	81 670
Финансовые обязательства	1 277	1 646	78 242	–	81 165
Нетто-позиция	76 926	1 821	(78 242)	–	505

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

Рыночный риск

Возможность возникновения у Фонда финансовых потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют, котировок долевых ценных бумаг, процентных ставок, цен на драгоценные металлы и других рыночных индикаторов. Основной целью управления рыночным риском Фонда является оптимизация уровня рыночного риска в рамках Фонда, соответствие уровня рисков установленным ограничениям, минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий.

Фонд выделяет следующие категории рыночного риска:

- ▶ Фондовый риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением справедливой стоимости долевых ценных бумаг;
- ▶ Процентный риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением уровня процентных ставок;
- ▶ Валютный риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением курсов иностранных валют.

Фондовый риск

Фонд допускает размещение средств только в долевые ценные бумаги российских акционерных обществ, обращающиеся на фондовых биржах РФ, при этом, максимальная доля долевых ценных бумаг в портфеле определяется инвестиционными декларациями Фонда. По состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. Фонд не имеет позиций в производных фондовых финансовых инструментах.

Для оценки фондового риска Фонд использует накопленные исторические данные за 2 года. В течение рассматриваемого периода корреляция акций, входящих в портфели Фонда находилась на уровне нуля, то есть корреляция отдельных акций на изменения фондового индекса практически отсутствовала.

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***18. Управление рисками (продолжение)****Фондовый риск (продолжение)**

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

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>1 января 2014 г.</u>
VaR	136	201	369

Процентный риск

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

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

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

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

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

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

В таблице ниже представлен анализ чувствительности отчета о совокупном доходе к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2014 г.:

<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>Изменение</u>	<u>Влияние на прибыль/(убыток) до налогообложения</u>
Изменение индекса RGBEY	+350 базисных пунктов	(3 110)
Изменение индекса RGBEY	-350 базисных пунктов	3 110

В таблице ниже представлен анализ чувствительности отчета о совокупном доходе к допустимым изменениям в процентных ставках на 1 января 2014 г.:

<u>1 января 2014 г.</u>	<u>Изменение</u>	<u>Влияние на прибыль/(убыток) до налогообложения</u>
Изменение индекса RGBEY	+123 базисных пунктов	(1 605)
Изменение индекса RGBEY	-123 базисных пунктов	1 605

Валютный риск

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

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

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***18. Управление рисками (продолжение)****Страховой риск**

Риск, возникающий по договорам страхования, представляет собой риск наступления пенсионных оснований, содержащий неопределенность относительно суммы и сроков последующей выплаты. Для Фонда страховыми рисками являются риск смерти участника или застрахованного лица в течение определенного периода времени, или риск дожития до определенной даты, а будущее неблагоприятное событие представлено, соответственно, смертью или дожитием.

Основной риск, с которым сталкивается Фонд при заключении таких договоров, состоит в том, что фактические выплаты превысят балансовую стоимость страховых обязательств. Таким образом, целью Фонда является наличие достаточных резервов для покрытия таких обязательств.

Пенсионные схемы Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения предусматривают, в основном, пожизненную выплату пенсии участникам. По договорам обязательного пенсионного страхования обязанность Фонда по выплате накопительной части трудовой пенсии застрахованному лицу пожизненно после ее назначения установлена законодательством РФ. Соответственно, основной риск для Фонда – это риск долгожительства, т.е. риск убытков ввиду превышения ожидаемых показателей продолжительности жизни.

Распределение обязательств по страховым договорам НПО с УДУ на договоры со срочной и пожизненной выплатой пенсии представлено в таблице ниже:

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>1 января 2014 г.</u>
Обязательства по НПО по страховым договорам с УДУ с пожизненной выплатой пенсии	529	435	281
Обязательства по НПО по страховым договорам с УДУ со срочной выплатой пенсии	144	106	108
Итого обязательства по страховым договорам НПО с УДУ	673	541	389

Для договоров с пожизненной выплатой пенсии важную роль играет развитие медицины и улучшение социальных условий, что ведет к увеличению продолжительности жизни. В расчет резервов по договорам с выплатой пожизненной пенсии закладывается предположение по увеличению продолжительности жизни в будущем.

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

Основные допущения

При определении обязательств и выборе допущений для целей оценки и тестирования адекватности пенсионных обязательств требуются существенные суждения. Используемые допущения основаны на прошлом опыте, текущих внутренних данных, внешних индексах и контрольных показателях, которые отражают наблюдаемые на данный момент рыночные цены и прочую публикуемую информацию. Допущения и консервативные расчетные оценки определяются на дату оценки. Впоследствии допущения постоянно анализируются с целью обеспечения реалистичной и разумной оценки.

Основные допущения, к которым наиболее чувствительна оценка пенсионных обязательств, представлены ниже:

Ставка дисконтирования

Стоимость обязательства определяется как сумма дисконтированной стоимости всех будущих потоков денежных средств, предусмотренных договором. Ставка дисконтирования определяется с учетом текущих на отчетную дату ставок, отражающих временную стоимость денег и риски, характерные для обязательства. Ставка дисконтирования не учитывает риски, которые уже были отражены в расчетной оценке будущих денежных потоков.

Для оценки обязательств по НПО по страховым договорам с УДУ рассчитывается нетто-ставка дисконтирования, которая учитывает следующие основные статьи расходов: вознаграждение управляющей компании, вознаграждение специализированному депозитарию, отчисления для осуществления уставной деятельности Фонда.

Снижение ставки дисконтирования приведет к увеличению страховых обязательств и снижению прибыли Фонда.

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***18. Управление рисками (продолжение)****Страховой риск (продолжение)***Таблицы смертности*

Таблицы смертности, используемые Фондом, основаны на последних доступных на отчетную дату официальных таблицах смертности и включают корректировку для отражения ожидаемого будущего увеличения продолжительности жизни. Допущения различаются в зависимости от пола и возраста участников.

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

Доходность инвестиций

Средневзвешенная доходность инвестиций определяется на основании модели портфеля, который используется для обеспечения обязательств, в соответствии с долгосрочной стратегией распределения активов. В основе такой оценки лежат текущие рыночные нормы доходности, а также ожидаемые будущие экономические и финансовые события.

Увеличение доходности инвестиций обусловит уменьшение расходов и увеличение прибыли.

Индексация назначенных пенсий

Индексация назначенных пенсий по страховым договорам НПО с УДУ проводится Фондом только при условии превышения фактически полученного дохода на пенсионные счета над показателем ставки дисконтирования, заложенной в тарифе. Исходя из этого, руководство Фонда планирует проводить индексацию выплачиваемой пенсии в размере на 4,0% годовых меньше, чем полученная доходность от инвестирования средств пенсионных резервов (т.е. использует эффективную ставку дисконтирования на этапе выплаты пенсии в размере 4,0% годовых).

Расходы

Допущения относительно будущих расходов основываются на текущих уровнях расходов на содержание и обслуживание действующих договоров, а также связанных с ними накладных расходах, скорректированных на ожидаемые изменения в будущем. Для оценки обязательств по НПО по страховым договорам с УДУ расходы учитываются при расчете нетто-ставки дисконтирования и включают следующие основные статьи: вознаграждение управляющей компании, вознаграждение специализированному депозитарию, отчисления для осуществления уставной деятельности Фонда.

Основные допущения, использованные Фондом для проведения тестирования адекватности пенсионных обязательств по договорам ОПС и оценки пенсионных обязательств по страховым договорам НПО с УДУ по состоянию на 31 декабря 2015 г., представлены в таблице ниже:

	Тестирование пенсионных обязательств по договорам ОПС	Оценка пенсионных обязательств по страховым договорам НПО
Ставка дисконтирования	9,5%	7,6%
Ожидаемая доходность инвестиций (после вычета ОУД и расходов)	7,6%	7,6%
Таблицы смертности – ожидаемая продолжительность жизни в пенсионном возрасте	21 г. для мужчины в 60 лет 28 л. для женщины в 55 лет	21 г. для мужчины в 60 лет 28 л. для женщины в 55 лет
Индексация пенсий	7,6%	3,5%
Расходы на СС	15% от инвестиционного дохода	
Расходы на УК и СД	6% от инвестиционного дохода	
Расходы на администрирование	521 руб. в год на договор	

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***18. Управление рисками (продолжение)****Страховой риск (продолжение)**

Основные допущения, использованные Фондом для проведения тестирования адекватности пенсионных обязательств по договорам ОПС и оценки пенсионных обязательств по страховым договорам НПО с УДУ по состоянию на 31 декабря 2014 г., представлены в таблице ниже:

	<i>Тестирование пенсионных обязательств по договорам ОПС</i>	<i>Оценка пенсионных обязательств по страховым договорам НПО</i>
Ставка дисконтирования	11%	8,8%
Ожидаемая доходность инвестиций (после вычета ОУД и расходов)	8,8%	8,8%
Таблицы смертности – ожидаемая продолжительность жизни в пенсионном возрасте	21 г. для мужчины в 60 лет 28 л. для женщины в 55 лет	21 г. для мужчины в 60 лет 28 л. для женщины в 55 лет
Индексация пенсий	8,8%	4,6%
Расходы на СС	15% от инвестиционного дохода	
Расходы на УК и СД	6% от инвестиционного дохода	
Расходы на администрирование	455 рублей в год на договор	

Чувствительность величины пенсионного обязательства по договорам НПО к различным факторам

Ниже анализируется влияние изменений в допущениях. Данные изменения находятся в пределах разумного диапазона возможных изменений в допущениях, с учетом неопределенностей, участвующих в процессе оценки.

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

В таблице ниже представлен анализ чувствительности по обязательствам по страховым контрактам с УДУ по обязательному пенсионному страхованию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г.:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательства	5%	25%
Минимальная эффективная ставка дисконтирования, ведущая к возникновению дефицита по обязательствам по страховым контрактам с УДУ по обязательному пенсионному страхованию	1,4%	1,0%

Анализ чувствительности стоимости обязательств по страховым контрактам с УДУ по негосударственному пенсионному обеспечению к изменениям ключевых допущений представлен в таблице ниже.

	<i>Изменение в допущениях</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
Ставка дисконтирования	+1%	(66)	-10%	(45)	-8%
Ставка дисконтирования	-1%	78	12%	54	10%
Индексация пенсий	+1%	81	12%	55	10%
Индексация пенсий	-1%	(68)	-10%	(46)	-9%
Смертность	+10%	(29)	-4%	(22)	-4%
Смертность	-10%	(32)	5%	24	4%

Основываясь на проведенных проверках адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения, общая сумма пенсионных обязательств находится в пределах допустимых разумных оценок.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск

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

Правовой риск

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

Страновые и региональные риски

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

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

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

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

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

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

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

Регуляторный риск

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Управление рисками (продолжение)

Регуляторный риск (продолжение)

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

Репутационный риск

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

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

19. Управление капиталом

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. Фонд полностью удовлетворял всем требованиям регулятора по размещению средств пенсионных резервов, пенсионных накоплений и собственных средств, а также требованиям к величине капитала.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Финансовые инструменты, отнесенные к Уровню 2 иерархии оценки справедливой стоимости на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и на 1 января 2014 г., включают долговые ценные бумаги, не торгуемые на активном рынке. Справедливая стоимость данных финансовых инструментов была определена с использованием методик, в которых все вводные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на активном рынке. В качестве вводных данных были использованы исторические данные по котировкам доступные на дату оценки.

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

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

В таблице ниже представлен анализ активов, учитываемых в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	43 205	2 679	–	45 884

В таблице ниже представлен анализ активов, учитываемых в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 1 января 2014 г.:

	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	61 727	3 839	–	65 566

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения, приблизительно равна балансовой стоимости. В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			<i>Итого справедливая стоимость</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>		
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства в кредитных организациях	–	50 994	–	50 994	50 994
Дебиторская задолженность	–	–	13	13	13
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Обязательства по пенсионной деятельности	–	–	256 480	256 480	256 480
Кредиторская задолженность	–	–	2 107	2 107	2 107

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>				<i>Балансовая стоимость</i>
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства в кредитных организациях	–	36 353	–	36 353	36 353
Дебиторская задолженность	–	–	143	143	143
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Обязательства по пенсионной деятельности	–	–	84 379	84 379	84 379
Кредиторская задолженность	–	–	319	319	319

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 1 января 2014 г.:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>				<i>Балансовая стоимость</i>
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства в кредитных организациях	–	12 606	–	12 606	12 606
Дебиторская задолженность	–	–	27	27	27
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Обязательства по пенсионной деятельности	–	–	80 508	80 508	80 508
Кредиторская задолженность	–	–	657	657	657

Методики оценки и допущения

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

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Методики оценки и допущения (продолжение)**

В таблице ниже приведены переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии оценки по справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, произошедшие в течение года, завершившегося 31 декабря 2014 г.:

	<i>Переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2</i>	
	<i>из Уровня 1 в Уровень 2</i>	<i>из Уровня 2 в Уровень 1</i>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	726	2 068
Итого по переводам по финансовым активам	726	2 068

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

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

21. Операции со связанными сторонами

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

Остатки по операциям с ПАО Сбербанк и компаниями, находящимися под общим контролем по состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. представлены ниже:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>		<i>31 декабря 2014 г.</i>		<i>1 января 2014 г.</i>	
	<i>ПАО Сбербанк</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>ПАО Сбербанк</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>ПАО Сбербанк</i>	<i>Компании под общим контролем</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	100	1	195	1	18	–
Средства в кредитных организациях	12 478	–	3 939	–	2 901	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18 858	–	1 199	–	1 166	–
Дебиторская задолженность	–	–	–	13	–	–
Обязательства						
Кредиторская задолженность	749	1 093	14	81	18	–

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)***21. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям с ПАО Сбербанк и прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</i>			<i>За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</i>		
	<i>ПАО Сбербанк</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>ПАО Сбербанк</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>
Чистые доходы/(расходы) от инвестиционной деятельности						
Доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности	4 104	(1 272)	–	341	(190)	–
Расходы по заключению и обслуживанию договоров	(756)	(30)	–	(23)	(22)	–
Административные и прочие операционные расходы	(1)	–	(58)	(1)	–	(59)

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

22. События после отчетной даты

В марте 2016 года Фонд получил транш от ПФР в размере 70 млрд. рублей по итогам кампании 2015 года. Поступления от других негосударственных пенсионных фондов составили 26 млрд. рублей. В то же время Фонд также перечислил средства по счетам, переведенным в другие пенсионные Фонды в общей сумме 17 млрд. рублей, в ПФР 0,7 млрд. руб.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 51 листов

