

**Негосударственный  
пенсионный фонд  
«БЛАГОСОСТОЯНИЕ  
ЭМЭНСИ»**

**Финансовая отчетность  
и заключение независимого аудитора  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

# Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

## Оглавление

---

### Страница

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2015 ГОД .....	1
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	2-3

Отчет о финансовом положении .....	4
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	5
Отчет об изменениях в собственных средствах .....	6
Отчет о движении денежных средств .....	7

### Примечания к финансовой отчетности

1. Введение.....	8
2. Краткое изложение принципов учетной политики.....	9
3. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	15
4. Новые учетные положения .....	16
5. Первое применение МСФО .....	21
6. Денежные средства и их эквиваленты.....	25
7. Депозиты в банках .....	26
8. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка .....	26
9. Обязательства по пенсионной деятельности .....	28
10. Прочие обязательства .....	28
11. Чистые доходы от инвестиционной деятельности .....	29
12. Административные и прочие операционные расходы .....	29
13. Расход по налогу на прибыль .....	30
14. Собственные средства .....	30
15. Управление финансовыми и страховыми рисками.....	30
16. Управление фондом .....	42
17. Условные и договорные обязательства.....	43
18. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	44
19. Операции со связанными сторонами.....	46
20. События после отчетной даты.....	47

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

## Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение финансовой отчетности за 2015 год

Руководство Негосударственного пенсионного фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» (далее – «Фонд») несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в собственных средствах за 2015 и 2014 годы, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

При подготовке финансовой отчетности Руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несёт ответственность за:

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

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, была утверждена Руководством Негосударственного пенсионного фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» 26 апреля 2016 года.

От имени Руководства Фонда:

  
Андреев Алексей Викторович  
Исполнительный директор



26 апреля 2016 года.  
г. Москва

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Учредителю и Совету Негосударственного пенсионного фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ».

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Негосударственного пенсионного фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» (далее – «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в собственных средствах и о движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### **Ответственность руководства за финансовую отчетность**

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применения учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной финансовой отчетности.

## Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Deloitte & Touche*

26 апреля 2016 года

Москва, Российская Федерация

*В. Пономаренко*



Пономаренко Екатерина Владимировна, Генеральный Директор  
(квалификационный аттестат № 100-000190 от 28 ноября 2011 года)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Основной государственный регистрационный номер: 1027739310170

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

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

Независимый аудитор: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

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

Основной государственный регистрационный номер: 1027700425444

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

Свидетельство о членстве в СРО аудиторов «НП «Аудиторская Палата России» от 20.05.2009 г. № 3026, ОРНЗ 10201017407.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Отчет о финансовом положении  
по состоянию на 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чение	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	6	301 273	227 776	271 962
Депозиты в банках	7	2 730 897	2 805 656	1 820 386
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	4 929 886	2 825 752	3 094 652
Нематериальные активы		234	289	287
Прочие активы		3 887	4 220	3 534
<b>Итого активов</b>		<b>7 966 177</b>	<b>5 863 693</b>	<b>5 190 821</b>
<b>Обязательства и собственные средства</b>				
<b>Собственные средства</b>				
Совокупный вклад учредителей	14	207 860	207 860	207 860
Нераспределенная прибыль	14	120 041	38 076	28 455
<b>Итого собственных средств</b>		<b>327 901</b>	<b>245 936</b>	<b>236 315</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по пенсионной деятельности	9	7 610 687	5 603 665	4 931 748
Текущие обязательства по налогу на прибыль		11 755	1 773	6 986
Резервы предстоящих расходов		12 795	11 731	13 419
Прочие обязательства	10	3 039	588	2 353
<b>Итого обязательств</b>		<b>7 638 276</b>	<b>5 617 757</b>	<b>4 954 506</b>
<b>Итого обязательств и собственных средств</b>		<b>7 966 177</b>	<b>5 863 693</b>	<b>5 190 821</b>

Утверждено и подписано 26 апреля 2016 года

Андреев Алексей Викторович  
Исполнительный директор

г. Москва



Примечания на страницах с 8 по 47 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	2015	2014
Взносы по пенсионной деятельности	9	1 926 766	1 376 716
Выплаты по пенсионной деятельности	9	(744 045)	(808 314)
Изменение обязательств по пенсионной деятельности		(2 007 022)	(671 917)
Процентные доходы	11	642 715	441 805
Реализованные доходы/(убытки) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	24 633	(4 820)
Доходы за вычетом расходов / (Расходы за вычетом доходов) от переоценки ценных бумаг	11	284 899	(301 995)
Прочие операционные доходы за вычетом расходов		2	111
Комиссионные доходы		64 788	55 862
Комиссионные расходы	11	(12 656)	(8 284)
Административные и прочие операционные расходы	12	(76 248)	(65 408)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>103 832</b>	<b>13 756</b>
Расход по налогу на прибыль	13	(21 867)	(4 135)
<b>Прибыль за год</b>		<b>81 965</b>	<b>9 621</b>
Прочий совокупный доход за год		-	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>81 965</b>	<b>9 621</b>

Утверждено и подписано 26 апреля 2016 года

Андреев Алексей Викторович  
Исполнительный директор



г. Москва

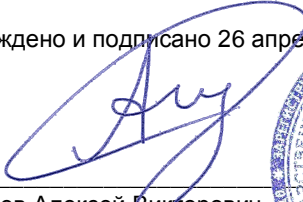
Примечания на страницах с 8 по 47 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Отчет об изменениях в собственных средствах  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Совокупный вклад учредителей	Нераспре- деленная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2014	207 860	28 455	236 315
Прибыль после налогообложения	-	9 621	9 621
Остаток на 31 декабря 2014 года	207 860	38 076	245 936
Прибыль после налогообложения	-	81 965	81 965
Остаток на 31 декабря 2015 года	207 860	120 041	327 901

Утверждено и подписано 26 апреля 2016 года

  
Андреев Алексей Викторович  
Исполнительный директор



г. Москва



# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чание	2015	2014
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Взносы по пенсионной деятельности полученные	9	1 926 766	1 376 716
Выплаты по пенсионной деятельности	9	(744 045)	(808 314)
Коммиссионное вознаграждение за ведение договоров пенсионного обеспечения		64 788	55 861
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(41 254)	(37 110)
Чистые денежные поступления по прочим активам и обязательствам		132	(599)
Уплата налога на прибыль		(11 885)	(9 348)
Прочие административные и операционные расходы выплаченные		(33 640)	(29 869)
Оплата комиссий		(10 142)	(10 184)
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>1 150 720</b>	<b>537 153</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Приобретение нематериальных активов		(65)	(131)
Приобретение и реализация ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1 794 248)	(37 789)
Размещение и возврат депозитов		105 000	(890 500)
Полученные проценты		612 120	347 027
<b>Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 077 193)</b>	<b>(581 393)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Поступления от увеличения уставного капитала		-	-
<b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Влияние изменений курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(30)	54
<b>Уменьшение / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>73 497</b>	<b>(44 186)</b>
Денежные средства и эквиваленты на начало периода		227 776	271 962
<b>Денежные средства и эквиваленты на конец периода</b>		<b>301 273</b>	<b>227 776</b>

Утверждено и подписано 26 апреля 2016 года

Андреев Алексей Викторович  
Исполнительный директор

г. Москва



Примечания на страницах с 8 по 47 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 1. Введение

Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» (далее – «Фонд») зарегистрирован 01 апреля 2002 года на территории Российской Федерации. Фонд создан в форме некоммерческой организации в соответствии с требованиями российского законодательства.

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.** В течение 2015 года Фонд был зарегистрирован и фактически находился по следующему адресу: 127055, г. Москва, ул. Новолесная, д. 2.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Фонд не занимается предоставлением услуг по обязательному пенсионному обеспечению.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 1. Введение (продолжение)

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

Фонд инвестирует через управляющие компании АО «Сбербанк Управление Активами» и АО «УК «ТРАНСФИНГРУП» (входит в Группу НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ») пенсионные активы в финансовые инструменты, разрешенные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. В силу действующего законодательства Фонд зарабатывает до 15% от инвестиционного дохода, начисленного по пенсионным активам.

Конечным бенефициаром НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» является НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ».

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года дочерних и зависимых компаний, а также филиалов у Фонда нет. Численность штатных сотрудников Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года составила 24 человека, по состоянию на 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года – 27 и 24 человека соответственно.

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики

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

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

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

**Основы подготовки финансовой отчетности.** Фонд впервые подготовил годовую финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Фонд применяет МСФО, начиная с 1 января 2014 года, см. Примечание 5, в котором приведена информация о переходе Фонда на МСФО. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

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

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

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

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

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

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.** Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят из дебиторской задолженности и prepaid расходов. Дебиторская задолженность сроком более года учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность отражается при наступлении контрактного срока погашения. Prepaid расходы отражаются на дату осуществления платежа и относятся на прибыль или убыток за год после оказания услуг или поставки товаров.

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

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

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

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

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

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

Пенсионные обязательства признаются при фактическом получении Фондом страховых взносов.

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

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

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

Безрисковая ставка	12.97%
Инфляция	6.7%
Темп увеличения взносов (равен темпу инфляции)	6.7%
Таблица смертности	AM92
Вероятность расторжения	14.1%

**Безрисковая ставка.** Для определения безрисковой ставки по инвестициям в рублях используются данные ММВБ. Для расчёта используются только облигации федерального займа. Безрисковая ставка доходности на 2015 год составляет 12,97%.

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

**Вероятность расторжения.** Вероятность расторжения договора застрахованным лицом принимается одинаковой для всех возрастов и полов. Данная величина устанавливается на уровне 14,1%.

**Инфляция.** Уровень инфляции на 2015 год принимается равным 6,7% и основывается на долгосрочных инфляционных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации.

**Будущие взносы.** Взносы, полученные негосударственными пенсионными фондами, представляют собой определенную часть от заработной платы застрахованных лиц. Следовательно, увеличение взносов в будущих периодах напрямую зависит от роста заработанных плат застрахованных лиц в будущем. Для определения темпов прироста заработной платы используется наиболее актуальная информация, предоставляемая Министерством Экономического Развития Российской Федерации. Прогноз роста реальной заработной платы согласно прогнозу за 2015 год составляет 0,5%.

**Операционные расходы.** Для целей проведения теста достаточности резервов на основе регулярных прямых и косвенных расходов за 2014 год по каждому каналу продаж производится расчет средней годовой величины прямых регулярных расходов на один договор, а также расчет средней величины косвенных регулярных расходов на единицу нетто-заработанной премии за год. Данные результаты служат предположениями по будущим расходам для действующего портфеля договоров с целью проведения теста LAT. При этом прямые регулярные расходы подлежат инфляции.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Фонд производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта Руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики Руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

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

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

Результаты проведенного теста достаточности пенсионных обязательств на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года не выявили дефицит признанных пенсионных обязательств.

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

- **Налоговое законодательство.**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой величину текущего налога.

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

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 4. Новые учетные положения

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

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

- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами – взносы работников»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годы;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годы.

Ниже приведен пример раскрытия сути и последствий новых или измененных стандартов к финансовой отчетности. Это раскрытие должно быть сделано в отношении тех поправок, которые оказывают влияние на финансовую отчетность.

**Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами – взносы работников».** Поправки требуют учитывать взносы работников следующим образом:

- Добровольные взносы работников учитываются как уменьшение стоимости услуг при выплате взносов.
- Взносы работников, предусмотренные условиями программы, отражаются в качестве уменьшения стоимости услуг только если такие взносы связаны с услугами. В частности, когда сумма взноса зависит от стажа работы, стоимость услуг уменьшается вследствие отнесения взносов к периодам оказания услуг таким же образом, как распределяются вознаграждения. С другой стороны, если взносы определяются как фиксированный процент зарплаты (т.е. не зависят от стажа работы), Фонд отражает уменьшение стоимости услуг в том периоде, в котором оказывается соответствующая услуга.

Данные поправки не оказали существенное влияние на финансовую отчетность Фонда, поскольку у Фонда нет программ с установленными выплатами.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годы.** Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годы, включают несколько поправок к ряду стандартов, которые кратко описаны ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 вносят изменения в определение «условия наделения правами» и «рыночного условия», а также вводят определения «условия достижения результатов» и «условия срока службы», которые ранее были частью определения «условия наделения правами».

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что условное возмещение, классифицированное в качестве актива или обязательства, должно оцениваться по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, независимо от того, является ли оно финансовым инструментом, входящим в сферу действия МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, или нефинансовым активом или обязательством.

Поправки к МСФО (IFRS) 8 требуют раскрывать суждения руководства при применении критериев агрегирования операционных сегментов, а также разъясняют, что сверка агрегированных активов отчетных сегментов с активами организации должна раскрываться в отчетности, только если информация по активам сегмента регулярно предоставляется руководству, принимающему операционные решения.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 4. Новые учетные положения (продолжение)

Поправки, внесенные в основу для выводов МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что выпуск МСФО (IFRS) 13 сопутствующие поправки к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 не отменили возможности оценивать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность, для которой не установлена процентная ставка, исходя из номинальной суммы без эффекта дисконтирования, если влияние дисконтирования незначительно. Эти поправки вступают в силу немедленно.

Поправки к МСФО (IAS) 24 разъясняют, что компания, оказывающая услуги по предоставлению ключевого управленческого персонала отчитывающейся организации, является связанной стороной такой отчитывающейся организации. Соответственно, суммы расходов, выплаченные или подлежащие выплате отчитывающейся организацией такой компании за оказание услуг по предоставлению ключевого управленческого персонала, должны раскрываться как операции со связанными сторонами. При этом, раскрытие этих расходов по компонентам вознаграждения не требуется.

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годы.** Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годы включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в финансовой отчетности самой совместной деятельности.

Поправки к МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что исключение, касающееся портфеля инвестиций, разрешающее оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательства на нетто-основе, применяется ко всем договорам в рамках сферы действия МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, даже если такие договоры не соответствуют определению финансовых активов или финансовых обязательств МСФО (IAS) 32.

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

Фонд не применил досрочно другие стандарты, поправки и интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу.

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

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

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Инициатива в сфере раскрытия информации»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов инвестором в совместное или зависимое предприятие»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годы<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года, с возможностью досрочного применения.

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

## 4. Новые учетные положения (продолжение)

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».** МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, ввел новые требования по классификации и оценке финансовых активов. В октябре 2010 года в МСФО (IFRS) 9 были внесены поправки и включены новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств и по прекращению признания финансовых инструментов, а в ноябре 2013 года выпущены новые требования к учету хеджирования. В июле 2014 Совет по МСФО выпустил окончательный вариант МСФО (IFRS) 9, в котором вводятся требования по учету обесценения финансовых активов, а также некоторые изменения требований в отношении классификации и оценки финансовых активов путем добавления новой категории финансовых инструментов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов. МСФО (IFRS) 9 заменит текущий стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В соответствии с ключевыми требованиями МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Финансовые активы классифицируются в зависимости от бизнес-модели, в рамках которой они удерживаются, и характеристик потоков денежных средств, предусмотренных договором. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости после первоначального признания. Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, для долговых инструментов, удерживаемых в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных средств, так и продажей финансовых активов, при этом, денежные потоки, предусмотренные договором, включают только выплату основной суммы и процентов по ней. Такие инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, согласно МСФО (IFRS) 9 предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам – в составе прибылей или убытков.
- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются аналогично требованиям МСФО (IAS) 39, однако, существуют различия в требованиях к оценке собственного кредитного риска организации. МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признавалась в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток.
- **Обесценение.** Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит модель на основе ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения финансовых активов взамен модели понесенных кредитных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. В соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков, организации признают ожидаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, отражая изменения кредитного риска с даты первоначального признания. Другими словами, для отражения кредитных убытков не обязательно наступление события, свидетельствующего о произошедшем обесценении.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 4. Новые учетные положения (продолжение)

- **Учет хеджирования.** Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). В соответствии с МСФО (IFRS) 9, расширен список операций, к которым можно применять учет хеджирования, в частности, появились новые инструменты, которые можно обозначить в качестве инструментов хеджирования, кроме того, компоненты риска нефинансовых статей могут быть теперь квалифицированы как хеджируемые статьи. Помимо этого, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. Ретроспективная оценка эффективности хеджирования больше не требуется. Кроме того, введены расширенные требования по раскрытию информации о деятельности организации по управлению рисками.
- **Прекращение признания.** Требования к прекращению признания финансовых активов и обязательств существенно не изменились по сравнению с МСФО (IAS) 39.

Стандарт вступает в силу с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения. В зависимости от выбранного подхода, переход может осуществлен единовременно или с разных дат для разных требований стандарта.

Руководство Фонда ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 в будущем может оказать значительное влияние на суммы отраженных финансовых активов и финансовых обязательств. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 9 до проведения детального анализа не представляется возможным.

**Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации».** Поправки уточняют принципы представления информации. Дано более развернутое определение существенности: определены критерии агрегирования и детализации данных, указано, что принцип существенности применим ко всем разделам финансовой отчетности, уточнено, что даже в тех случаях, когда стандарты непосредственно требуют раскрытия той или иной информации, к такому требованию тоже применимы критерии материальности. В стандарте даны дополнительные рекомендации по представлению информации в отчете о финансовом положении и отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а также по порядку расположения примечаний в финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или позже. Руководство Фонда не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 1 окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда.

**Поправки к МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации».** Поправки к МСФО (IAS) 38 вводят опровержимое допущение, что выручка не является допустимым основанием для расчета амортизации нематериального актива. Данное допущение может быть опровергнуто только в следующих двух оговоренных случаях:

- (а) если срок полезного использования и оценка нематериального актива привязаны непосредственно к выручке; или
- (б) если можно продемонстрировать тесную взаимосвязь между выручкой и использованием экономических выгод, которые генерирует нематериальный актив.

Поправки применяются перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позже. В настоящее время Фонд использует линейный метод амортизации основных средств и нематериальных активов. Руководство Фонда считает, что линейный метод является наиболее уместным методом отражения потребления экономических выгод, заложенных в соответствующие активы, и, соответственно, руководство Фонда не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 38 окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда.

## 4. Новые учетные положения (продолжение)

**Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности».** Поправки к МСФО (IAS) 27 разрешают организациям применять метод долевого участия как один из возможных методов учета инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия в отдельной финансовой отчетности. Поправки действуют с 1 января 2016 года с возможностью досрочного применения. Руководство Фонда не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на финансовую отчетность Фонда, поскольку она не составляет отдельную финансовую отчетность.

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

Поправки должны применяться перспективно к транзакциям, произошедшим в течение годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или позже. Руководство Фонда ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Фонда в будущих периодах, если такие транзакции произойдут.

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

Руководство Фонда не ожидает, что применение поправок к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 окажет существенное влияние на отчетность Фонда, поскольку Фонд не является инвестиционной организацией, а также не имеет холдинговых компаний, дочерних, ассоциированных организаций или совместных предприятий, которые удовлетворяют определению инвестиционной организации.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годы.** Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годы включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 5 разъясняют, что переклассификация актива или группы выбытия из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения собственникам» или наоборот не должна рассматриваться как изменение плана продажи или плана распределения собственникам, и что к таким активам или группам выбытия должны применяться требования классификации, представления и оценки, соответствующие новому способу выбытия. Кроме того, поправки разъясняют, что активы, которые больше не удовлетворяют критериям «предназначенных для распределения собственникам» и не переносятся в категорию «предназначенных для продажи» должны учитываться так же, как и активы, которые перестают быть предназначенными для продажи. Поправки применяются перспективно.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 4. Новые учетные положения (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 19 разъясняют, что при определении ставки дисконтирования для обязательств по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности на основании высококачественных корпоративных облигаций, нужно использовать облигации, выпущенные в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты вознаграждений. Поправки вступают в силу с начала самого раннего сравнительного периода, представленного в финансовой отчетности, в которой эти поправки впервые применены.

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

## 5. Первое применение МСФО

Фонд применяет МСФО, начиная с 1 января 2014 года. С учетом некоторых исключений, МСФО 1 требует ретроспективного применения версии стандартов и интерпретаций, действительных на 1 января 2014 года, при подготовке исходного отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2014 года и в течение последующих периодов до окончания первого отчетного периода для первой финансовой отчетности по МСФО. При подготовке данной финансовой отчетности Руководством Фонда были сделаны некоторые корректировки для соответствия с МСФО.

Подробное описание принципов учетной политики приведено в Примечании 2.

При подготовке финансовой отчетности Фонд применял обязательные исключения в отношении ретроспективного применения, которые обязательны в соответствии с требованиями МСФО 1.

- (а) **Прекращение признания финансовых активов и обязательств.** Финансовые активы и обязательства, признание которых было прекращено до перехода на МСФО, не признаются впоследствии по МСФО.
- (б) **Оценки.** Оценки, выполненные Фондом в соответствии с МСФО на 1 января 2014 года, 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.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 5. Первое применение МСФО (продолжение)

Ниже представлены разницы между Бухгалтерским балансом, подготовленным в соответствии с РСБУ, и Отчетом о финансовом положении, подготовленным в соответствии с МСФО, по состоянию на 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года:

	По состоянию на 31 декабря 2014 года			По состоянию на 1 января 2014 года		
	Данные по РСБУ	Эффект от перехода на МСФО	Данные по МСФО	Данные по РСБУ	Эффект от перехода на МСФО	Данные по МСФО
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	184 177	43 599	227 776	142 586	129 376	271 962
Депозиты в банках	2 643 543	162 113	2 805 656	1 837 484	(17 098)	1 820 386
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 833 557	(7 805)	2 825 752	3 091 263	3 389	3 094 652
Запасы	291	(291)	-	287	(287)	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	208 618	(208 618)	-	114 778	(114 778)	-
Нематериальные активы	-	289	289	-	287	287
Основные средства	1 314	(1 314)	-	1 314	(1 314)	-
Прочие активы	-	4 220	4 220	-	3 534	3 534
<b>Итого активов</b>	<b>5 871 500</b>	<b>(7 807)</b>	<b>5 863 693</b>	<b>5 187 712</b>	<b>3 109</b>	<b>5 190 821</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>						
<b>Капитал</b>						
Совокупный вклад учредителей	207 860	-	207 860	207 860	-	207 860
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	47 669	(9 593)	38 076	39 877	(11 422)	28 455
<b>Итого капитала</b>	<b>255 529</b>	<b>(9 593)</b>	<b>245 936</b>	<b>247 737</b>	<b>(11 422)</b>	<b>236 315</b>
<b>Обязательства</b>						
Обязательства по пенсионной деятельности	5 610 688	(7 023)	5 603 665	4 929 470	2 278	4 931 748
Кредиторская задолженность	3 141	(3 141)	-	8 278	(8 278)	-
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	1 773	1 773	-	6 986	6 986
Резервы предстоящих расходов	2 142	9 589	11 731	2 227	11 192	13 419
Прочие обязательства	-	588	588	-	2 353	2 353
<b>Итого обязательств</b>	<b>5 615 971</b>	<b>1 786</b>	<b>5 617 757</b>	<b>4 939 975</b>	<b>14 531</b>	<b>4 954 506</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>	<b>5 871 500</b>	<b>(7 807)</b>	<b>5 863 693</b>	<b>5 187 712</b>	<b>3 109</b>	<b>5 190 821</b>

Основная часть корректировок связана с различиями между бухгалтерским учетом по РПБУ и по МСФО и относится к следующим статьям:

**Денежные средства и их эквиваленты.** Для целей составления данной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2014 года Фонд перенес из состава депозитов в банках депозиты, размещаемые на срок менее чем 3 месяца, в размере 43 582 тыс руб. По состоянию на 1 января 2014 года – 128 075 тыс. руб.



# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 5. Первое применение МСФО (продолжение)

**Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты).** Для целей составления данной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2014 года Фонд реклассифицировал дебиторскую задолженность по начисленным процентам по депозитам в состав депозитов в банках в размере 205 695 тыс. руб. По состоянию на 1 января 2014 года – 110 977 тыс. руб.

**Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.** Определение понятия «справедливая стоимость» в целом не различается в международных и российских стандартах, однако методика оценки последующей справедливой стоимости котирующихся бумаг имеет свои особенности. В учете по РСБУ справедливая стоимость ценных бумаг, торгуемых на активном рынке, рассчитывается на основе рыночной цены, определяемой в соответствии с порядком расчета рыночной цены, утвержденным Приказом ФСФР от 9 ноября 2010 г. № 10 65/пз-н. При составлении годовой отчетности по МСФО для оценки справедливой стоимости финансовых активов используется последняя котировка на покупку (last bid). В случае отсутствия котировок на последний рабочий день рассматриваются котировки на покупку по предыдущим сделкам. Таким образом, для целей составления данной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2014 года переоценка Фондом ценных бумаг составила (7 805) тыс. руб. По состоянию на 1 января 2014 года – 1 458 тыс. руб. Также на 1 января 2014 года Фондом была реклассифицирована кредиторская задолженность по выплате доверительному управляющему в размере 1 931 тыс. руб.

**Обязательства по пенсионной деятельности.** В статье «Изменение обязательств по пенсионной деятельности» находит отражение эффект использования различных котировок по МСФО и РСБУ при оценке стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, аналогично статье «Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», а также реклассификация задолженности по страховым выплатам, так по состоянию на 31 декабря 2014 и 1 января 2014 года Фонд реклассифицировал 781 тыс. руб. и 821 тыс. руб. соответственно.

**Резервы предстоящих расходов.** Резервы предстоящих расходов включают в себя резервы на выплаты бонусов сотрудникам, резервы неиспользованных отпусков и резервы расходов на аудит. Резервы признаются тогда, когда имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, и существует вероятность того, что для погашения этих обязательств потребуется выделение ресурсов Фонда, и может быть сделана надежная оценка величины обязательств. Как только обязательства определены, они сразу отражаются в учете по текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, возникающих по данным обязательствам. Для целей составления данной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2014 года Фонд признал резервов предстоящих расходов дополнительно на 9 589 тыс. руб. По состоянию на 1 января 2014 года – 11 192 тыс. руб.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 5. Первое применение МСФО (продолжение)

Ниже представлены разницы между Отчетом о прибылях и убытках Фонда, подготовленным в соответствии с РСБУ, и Отчетом о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Фонда, подготовленным в соответствии с МСФО за 2014 год:

	2014 год		
	Данные по РСБУ	Эффект от перехода на МСФО	Данные по МСФО
Взносы по пенсионной деятельности	-	1 376 716	1 376 716
Выплаты по пенсионной деятельности	-	(808 314)	(808 314)
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	-	(671 916)	(671 916)
Процентные доходы	240 497	201 308	441 805
Реализованные доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(4 814)	(6)	(4 820)
Доходы за вычетом расходов / (Расходы за вычетом доходов) от переоценки ценных бумаг	(91 424)	(210 571)	(301 995)
Доходы за вычетом расходов / (Расходы за вычетом доходов) от переоценки иностранной валюты	54	-	54
Прочие операционные доходы за вычетом расходов	57	-	57
Комиссионные доходы	-	55 861	55 861
Комиссионные расходы	(8 289)	5	(8 284)
Создание резервов под обесценение дебиторской задолженности	-	-	-
Административные и прочие операционные расходы	(135)	(65 273)	(65 408)
<b>Прибыль / (Убыток) до налогообложения</b>	<b>135 946</b>	<b>(122 190)</b>	<b>13 756</b>
(Расход) / Возмещение по налогу на прибыль	(4 085)	(50)	(4 135)
<b>Прибыль / (Убыток) за год</b>	<b>131 861</b>	<b>(122 240)</b>	<b>9 621</b>
Прочий совокупный доход за год	-	-	-
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>	<b>131 861</b>	<b>(122 240)</b>	<b>9 621</b>

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

**Взносы по пенсионной деятельности.** В отчете о прибылях и убытках негосударственного пенсионного фонда, составленном в соответствии с РСБУ, не отражаются взносы по пенсионной деятельности. Информация по взносам приведена в Форме №5-НПФ «Отчет о движении имущества, составляющего пенсионные резервы и пенсионные накопления».

**Выплаты по пенсионной деятельности.** В отчете о прибылях и убытках негосударственного пенсионного фонда, составленном в соответствии с РСБУ, не отражаются выплаты по пенсионной деятельности. Информация по выплатам приведена в Форме №5-НПФ «Отчет о движении имущества, составляющего пенсионные резервы и пенсионные накопления».

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 5. Первое применение МСФО (продолжение)

**Изменение обязательств по пенсионной деятельности.** В отчете о прибылях и убытках негосударственного пенсионного фонда, составленном в соответствии с РСБУ, не отражается изменение обязательств по пенсионной деятельности. Информация по изменению обязательств по пенсионной деятельности приведена в Форме №5-НПФ «Отчет о движении имущества, составляющего пенсионные резервы и пенсионные накопления»

**Административные и прочие операционные расходы.** Статья «Административные и прочие операционные расходы» представляет собой доначисление административных расходов возникших в результате различных подходов к признанию расходов в МСФО и РСБУ. В МСФО расходы признаются, если сумма расхода может быть определена, и имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет уменьшение экономических выгод Фонда. В РСБУ в отличие от МСФО расход не может быть признан только на основании профессионального суждения об уменьшении экономических выгод и должен подтверждаться документально. Такое требование часто не позволяет российским Фондам учесть все операции, относящиеся к определенному периоду. Возникающие из-за этого различия в сроках учета операций приводят к расхождениям между МСФО и РСБУ в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Фонда.

Денежные потоки, возникающие в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности Фонда, отражаемые в соответствии с РСБУ, существенно не отличались от денежных потоков, представленных в соответствии с МСФО.

## 6. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Расчетные счета в банках	301 259	227 756	271 937
Касса	14	20	25
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>301 273</b>	<b>227 776</b>	<b>271 962</b>

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Имеющие рейтинг BBB- и выше	-	227 740	270 636
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	301 233	-	-
Не имеющие рейтинга	26	16	1 301
<b>Итого расчетные счета в банках</b>	<b>301 259</b>	<b>227 756</b>	<b>271 937</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года денежные средства и их эквиваленты в размере 300 918 тысяч рублей, 227 756 тысяч рублей и 271 937 тысяч рублей были размещены в 2, 2 и 3 российских банках, не связанных с Фондом, соответственно.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года денежные средства и их эквиваленты в размере 341 тысяча рублей находились в доверительном управлении АО «УК «ТРАНСФИНГРУП», из них 317 тысяч рублей были размещены в 1 российском банке, связанном с Фондом, остальные денежные средства находились на брокерском счету торговой площадки.

По состоянию на 31 декабря 2015 года в доверительном управлении находились денежные средства и их эквиваленты в размере 2 112 тысяч рублей (на 31 декабря 2014 года – 1 940 тысяч рублей; 1 января 2014 года – 1 393 тысяч рублей).

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 15. Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 18.

## 7. Депозиты в банках

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Имеющие рейтинг BBB- и выше	776 328	1 020 328	345 751
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	1 954 569	1 785 328	1 474 635
<b>Итого депозиты в банках</b>	<b>2 730 897</b>	<b>2 805 656</b>	<b>1 820 386</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года депозиты в банках в размере 2 730 897 тысяч рублей, 2 805 656 тысяч рублей и 1 820 386 тысяч рублей были размещены в 7, 6 и 7 российских банках, не связанных с Фондом, соответственно.

Эффективная процентная ставка по депозитам в банках по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года равна 12,4%, 9,91% и 9,22% по депозитам в российских рублях, соответственно. На 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными и не имеют обеспечения.

Анализ процентных ставок по депозитам в банках представлен в Примечании 15. Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 18.

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Государственные и муниципальные облигации	4 929 886	2 825 752	3 031 540
Корпоративные облигации	-	-	31 606
Акции российских эмитентов	-	-	31 506
<b>Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>4 929 886</b>	<b>2 825 752</b>	<b>3 094 652</b>

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 8. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

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

Финансовые инструменты, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются по справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года в инвестиционном портфеле Фонда, оцениваемом по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, имелись корпоративные, государственные и муниципальные облигации с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings.

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
<b>Государственные и муниципальные облигации:</b>			
Имеющие рейтинг BBB- и выше	564 111	1 719 585	1 800 435
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	4 365 775	1 106 167	1 231 105
<b>Итого государственные и муниципальные облигации</b>	<b>4 929 886</b>	<b>2 825 752</b>	<b>3 031 540</b>
<b>Корпоративные облигации:</b>			
Имеющие рейтинг BBB- и выше	-	-	6 665
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	-	-	22 235
Не имеющие рейтинга	-	-	2 706
<b>Итого корпоративные облигации</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 606</b>
<b>Акции российских эмитентов:</b>			
Имеющие рейтинг BBB- и выше	-	-	19 632
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	-	-	9 965
Не имеющие рейтинга	-	-	1 909
<b>Итого акции российских эмитентов</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 506</b>

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, не являются ни просроченными, ни обесцененными, не имеют обеспечения и не являются объектом залога.

Анализ процентных ставок долговых финансовых активов представлен в Примечании 15. Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 18.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 9. Обязательства по пенсионной деятельности

	Обязательства по пенсионной деятельности
<b>На 1 января 2014 года</b>	<b>4 931 748</b>
Доля инвестиционного дохода, принадлежащая участникам	103 515
Поступило	1 376 716
Израсходовано	(808 314)
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>5 603 665</b>
Доля инвестиционного дохода, принадлежащая участникам	824 301
Поступило	1 926 766
Израсходовано	(744 045)
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>7 610 687</b>

Фонд проводит анализ чувствительности пенсионных обязательств. Изменение каждого предположения анализируется отдельно, чтобы продемонстрировать воздействие, связанное с изменениями в предположениях (другие предположения считаются неизменными). По результатам анализа Фонда на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года изменения в актуарных допущениях в отношении безрисковой ставки доходности на 1%, ожидаемых показателей смертности на 50%, расторжений на 30% и прямых расходов на 10% не имеют значительного влияния на оценку Фонда пенсионных обязательств.

## 10. Прочие обязательства

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Кредиторская задолженность перед управляющими компаниями	2 592	135	1 931
Прочая финансовая кредиторская задолженность	194	129	83
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	19	146	160
Прочая кредиторская задолженность	234	178	179
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>3 039</b>	<b>588</b>	<b>2 353</b>

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 11. Чистые доходы от инвестиционной деятельности

	2015	2014
<b>Доходы от инвестиционной деятельности:</b>		
Доходы за вычетом расходов / (Расходы за вычетом доходов) от переоценки ценных бумаг	284 899	(301 995)
Процентные доходы по ценным бумагам	314 143	232 599
Процентные доходы по депозитам	328 572	209 206
Реализованные доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24 633	(4 820)
<b>Итого доходы от инвестиционной деятельности</b>	<b>952 247</b>	<b>134 990</b>
<b>Комиссионные расходы:</b>		
Вознаграждение управляющим компаниям	(7 452)	(4 515)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(5 204)	(3 769)
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>(12 656)</b>	<b>(8 284)</b>
<b>Итого чистые доходы от инвестиционной деятельности</b>	<b>939 591</b>	<b>126 706</b>

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

## 12. Административные и прочие операционные расходы

Административные и прочие операционные расходы состоят из следующих видов расходов:

	2015	2014
Вознаграждения сотрудникам	50,569	43,115
Операционная аренда и расходы на содержание офиса	11,786	11 204
Телекоммуникационные расходы	4,905	3,836
Расходы на рекламу и маркетинг	2,979	1,422
Транспортные и представительские расходы	1,951	2,638
Профессиональные услуги	1,260	400
Консультационные услуги	670	786
Амортизация основных средств	370	370
Амортизация нематериальных активов	121	129
Прочие расходы	1,637	1,508
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>76 248</b>	<b>65 408</b>

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 13. Расход по налогу на прибыль

	2015	2014
Прибыль до налогообложения	103 832	13 756
Налог по установленной ставке (20%)	20 766	2 751
Изменение в непризнанном отложенном налоговом активе	1 101	1 384
Расходы по текущему налогу на прибыль	21 867	4 135
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>21 867</b>	<b>4 135</b>

### 14. Собственные средства

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года совокупный вклад учредителей не менялся и составляет 207 860 тысяч рублей. Совокупный вклад учредителей полностью сформирован денежными средствами.

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Совокупный вклад учредителей	207 860	207 860	207 860
Нераспределенная прибыль	120 041	38 076	28 455
<b>Итого собственных средств</b>	<b>327 901</b>	<b>245 936</b>	<b>236 315</b>

### 15. Управление финансовыми и страховыми рисками

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), пенсионных, операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Управление пенсионным риском осуществляется операционным подразделением с привлечением актуариев.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

31 декабря 2014 года	Непросроченные и необесцененные			Итого
	Инвестиционный уровень	Не инвестиционный (спекулятивный) уровень	Просроченные, но не обесцененные	
Денежные средства и их эквиваленты	227 740	36	-	227 776
Депозиты в банках	1 020 328	1 785 328	-	2 805 656
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
Долговые ценные бумаги	1 719 585	1 106 167	-	2 825 752
<b>Итого</b>	<b>2 967 653</b>	<b>2 891 531</b>	<b>-</b>	<b>5 859 184</b>

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

1 января 2014 года	Непросроченные и необесцененные			Итого
	Инвестиционный уровень	Не инвестиционный (спекулятивный) уровень	Просроченные, но не обесцененные	
Денежные средства и их эквиваленты	270 636	1 326	-	271 962
Депозиты в банках	345 751	1 474 635	-	1 820 386
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Долговые ценные бумаги	1 807 100	1 256 046	-	3 063 146
<b>Итого</b>	<b>2 443 119</b>	<b>2 743 881</b>	<b>-</b>	<b>5 187 000</b>

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

31 декабря 2014 года	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	Не имеющие рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	1 925	225 815	-	-	-	-	-	36	227 776
Депозиты в банках	-	526 474	493 854	80 247	931 322	176 072	-	597 687	-	2 805 656
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>										
Долговые ценные бумаги	-	-	1 719 585	424 330	541 185	140 652	-	-	-	2 825 752
Долевые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>528 399</b>	<b>2 439 254</b>	<b>504 577</b>	<b>1 472 507</b>	<b>316 724</b>	<b>-</b>	<b>597 687</b>	<b>36</b>	<b>5 859 184</b>

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

1 января 2014 года	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	Не имеющие рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	270 636	-	-	-	-	-	-	1 326	271 962
Депозиты в банках	135 211	-	210 540	260 073	1 161 011	-	-	53 551	-	1 820 386
<b>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>										
Долговые ценные бумаги	-	1 720 963	86 137	725 967	527 373	-	-	-	2 706	3 063 146
Долевые ценные бумаги	-	15 100	4 532	5 214	1 567	1 276	1 079	829	1 909	31 506
<b>Итого</b>	<b>135 211</b>	<b>2 006 699</b>	<b>301 209</b>	<b>991 254</b>	<b>1 689 951</b>	<b>1 276</b>	<b>1 079</b>	<b>54 380</b>	<b>5 941</b>	<b>5 187 000</b>

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

31 декабря 2014 года	Российские рубли	Евро	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	227 686	90	227 776
Депозиты в банках	2 805 656	-	2 805 656
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 825 752	-	2 825 752
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>5 859 094</b>	<b>90</b>	<b>5 859 184</b>
Обязательства по пенсионной деятельности	5 603 665	-	5 603 665
Резервы предстоящих расходов	11 731	-	11 731
Прочие финансовые обязательства	264	-	264
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>5 615 660</b>	<b>-</b>	<b>5 615 660</b>
<b>Финансовые активы за вычетом финансовых обязательств</b>	<b>243 434</b>	<b>90</b>	<b>243 524</b>

1 января 2014 года	Российские рубли	Евро	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	271 696	266	271 962
Депозиты в банках	1 820 386	-	1 820 386
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 094 652	-	3 094 652
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>5 186 734</b>	<b>266</b>	<b>5 187 000</b>
Обязательства по пенсионной деятельности	4 931 748	-	4 931 748
Резервы предстоящих расходов	13 419	-	13 419
Прочие финансовые обязательства	2 014	-	2 014
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>4 947 181</b>	<b>-</b>	<b>4 947 181</b>
<b>Финансовые активы за вычетом финансовых обязательств</b>	<b>239 553</b>	<b>266</b>	<b>239 819</b>



## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

Валюта	31 декабря 2015 года			31 декабря 2014 года			31 декабря 2014 года		
	Изменение	Эффект на прибыль или убыток	Эффект на капитал	Изменение	Эффект на прибыль или убыток	Эффект на капитал	Изменение	Эффект на прибыль или убыток	Эффект на капитал
Евро	+30,00%	3	2,7	+30%	27	22	+20%	53	43
Евро	-30,00%	(3)	(2,7)	-30%	(27)	(22)	-20%	(53)	(43)

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2014 года		1 января 2014 года	
	Процентная ставка +5%	Процентная ставка -5%	Процентная ставка +5%	Процентная ставка -5%	Процентная ставка +5%	Процентная ставка -5%
Влияние на прибыль до налогообложения	(69 225)	80 802	(13 506)	16 092	(48 413)	59 493
Влияние на капитал	(55 380)	64 641	(10 805)	12 873	(38 730)	47 594

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

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может быть не в состоянии удовлетворить обязательства по выплате пенсий участникам. Цель управления ликвидностью – уверенность в том, что даже при неблагоприятных условиях Фонд имеет доступ к денежным средствам, необходимым для покрытия пенсионных и прочих обязательств. Действующее законодательство требует, чтобы инвестиции Фонда были высоколиквидными, так, чтобы они могли быть конвертированы в денежные средства в короткий срок. По состоянию на 31 декабря 2015 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также характера портфеля ценных бумаг Фонда, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, Руководство Фонда считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Фонда не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, на 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года пенсионные обязательства в размере 7 610 687 тысяч рублей, 5 603 665 тысяч рублей и 4 931 748 тысяч рублей, соответственно, отражаются в финансовой отчетности как финансовые обязательства с неопределенным сроком, которые отражают обязательства Фонда по погашению пенсионных обязательств по требованию. Однако по оценкам Руководства Фонда, а также с учетом опыта работы Фонда пенсионные обязательства оцениваются как долгосрочные.

Согласно инвестиционной политике Фонда финансовые активы, обеспечивающие пенсионные обязательства, отражаются в финансовой отчетности как краткосрочные (менее 1 года) с целью их продажи для погашения пенсионных обязательств.

Депозиты в банках основаны на условиях вкладов юридических лиц, предусмотренных в договорах. Тем не менее, в соответствии с законодательством РФ, такие депозиты должны быть погашены по требованию.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

Финансовые активы и прочие финансовые обязательства Фонда по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года представлены ниже в таблице:

	До года	1-3 года	3-5 лет	5-15 лет	Более 15 лет	Не имеющие срока погашения	Итого
<b>Финансовые и страховые активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	227 776	-	-	-	-	-	227 776
Депозиты в банках	2 210 419	595 237	-	-	-	-	2 805 656
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	429 304	1 037 163	1 056 402	302 883	-	-	2 825 752
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>2 867 499</b>	<b>1 632 400</b>	<b>1 056 402</b>	<b>302 883</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 859 184</b>
<b>Финансовые обязательства</b>							
Обязательства по пенсионной деятельности	353 277	153 787	208 898	1 472 943	3 414 760	-	5 603 665
Резервы предстоящих расходов	11 731	-	-	-	-	-	11 731
Прочие финансовые обязательства	264	-	-	-	-	-	264
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>365 272</b>	<b>153 787</b>	<b>208 898</b>	<b>1 472 943</b>	<b>3 414 760</b>	<b>-</b>	<b>5 615 660</b>
<b>Всего дефицит (разрыв) ликвидности</b>	<b>2 502 227</b>	<b>1 478 613</b>	<b>847 504</b>	<b>(1 170 060)</b>	<b>(3 414 760)</b>	<b>-</b>	<b>243 524</b>
<b>Совокупный дефицит (разрыв) ликвидности</b>	<b>2 502 227</b>	<b>3 980 840</b>	<b>4 828 344</b>	<b>3 658 284</b>	<b>243 524</b>	<b>243 524</b>	

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Финансовые активы и прочие финансовые обязательства Фонда по срокам погашения по состоянию на 1 января 2014 года представлены ниже в таблице:

	До года	1-3 года	3-5 лет	5-15 лет	Более 15 лет	Не имеющие срока погашения	Итого
<b>Финансовые и страховые активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	271 962	-	-	-	-	-	271 962
Депозиты в банках	888 934	931 452	-	-	-	-	1 820 386
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	786 544	1 002 568	849 274	424 760	-	31 506	3 094 652
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1 947 440</b>	<b>1 934 020</b>	<b>849 274</b>	<b>424 760</b>	<b>-</b>	<b>31 506</b>	<b>5 187 000</b>
<b>Финансовые обязательства</b>							
Обязательства по пенсионной деятельности	307 903	180 572	175 715	1 334 082	2 933 476	-	4 931 748
Резервы предстоящих расходов	13 419	-	-	-	-	-	13 419
Прочие финансовые обязательства	2 014	-	-	-	-	-	2 014
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>323 336</b>	<b>180 572</b>	<b>175 715</b>	<b>1 334 082</b>	<b>2 933 476</b>	<b>-</b>	<b>4 947 181</b>
<b>Всего дефицит (разрыв) ликвидности</b>	<b>1 624 104</b>	<b>1 753 448</b>	<b>673 559</b>	<b>(909 322)</b>	<b>(2 933 476)</b>	<b>31 506</b>	<b>239 819</b>
<b>Совокупный дефицит (разрыв) ликвидности</b>	<b>1 624 104</b>	<b>3 377 552</b>	<b>4 051 111</b>	<b>3 141 789</b>	<b>208 313</b>	<b>239 819</b>	

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

## 16. Управление фондом

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

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

В течение 2013-2015 годов Фонд соблюдал указанные выше требования.

## 17. Условные и договорные обязательства

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

В связи с тем, что Российская Федерация добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. В течение 2014 года произошло значительное снижение цен на энергоресурсы, что привело к существенному снижению курса российского рубля.

Начиная с марта 2014 года, США и Евросоюз ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций.

В декабре 2014 года Центральный Банк Российской Федерации резко поднял ключевую ставку, что привело к значительному росту ставок по кредитам на внутреннем рынке. В первом квартале 2015 года международные рейтинговые агентства понизили долгосрочный рейтинг Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте до спекулятивного уровня с негативным прогнозом.

Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к росту инфляции, замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Фонда на данный момент сложно определить.

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

**Налоговое законодательство.** Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация Руководством такого законодательства применительно к деятельности Фонда может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

Руководство Фонда, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

С 1 января 2012 года вступили в силу поправки к российскому законодательству о трансфертном ценообразовании. Эти поправки вводят дополнительные требования к учету и документации сделок. Налоговые органы могут требовать доначисления налогов в отношении ряда сделок, в том числе сделок с аффилированными лицами, если, по их мнению, цена сделки значительно отличается от рыночной. Поскольку практика применения новых положений законодательства отсутствует, а также в силу возможности различной интерпретации ряда формулировок этих положений, вероятность оспаривания налоговыми органами позиции Фонда в отношении применения правил трансфертного ценообразования не поддается надежной оценке.

## 17. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Руководство считает, что у Фонда не существует прочих потенциальных налоговых обязательств, за исключением маловероятных (на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года: потенциальные налоговые обязательства отсутствовали). Эти риски являются оценками, возникающими в результате неопределенности в интерпретации применимого законодательства и соответствующих требований к документации.

## 18. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года Фонд не имеет финансовых инструментов, справедливая стоимость которых определяется с применением моделей оценки, использующих в качестве исходных данных нерыночную информацию.

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

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

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 18. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 года:

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблю- даемые исходные данные (Уровень 3)	
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 825 752	-	-	2 825 752
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	227 776	-	-	227 776
Депозиты в банках	-	2 805 656	-	2 805 656
<b>Итого финансовые инструменты</b>	<b>3 053 528</b>	<b>2 805 656</b>	<b>-</b>	<b>5 859 184</b>

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 18. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

По состоянию на 1 января 2014 года:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблю- даемые исходные данные (Уровень 3)	
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 094 652	-	-	3 094 652
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	271 962	-	-	271 962
Депозиты в банках	-	1 820 386	-	1 820 386
<b>Итого финансовые инструменты</b>	<b>3 366 614</b>	<b>1 820 386</b>	<b>-</b>	<b>5 187 000</b>

## 19. Операции со связанными сторонами

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

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

Ниже представлена информация о существенных сделках со связанными сторонами, которые были проведены в течение соответствующего отчетного года:

### Операции с компаниями, относящимися к структурам Группы НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ».

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года со связанными сторонами:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	01 января 2014 года
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	478 570	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	341	-	-
Депозиты в банках	-	-	53 551
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения доверительному управляющему	(188)	-	-



# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 19. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2015 год и 2014 год:

	2015 год	2014 год
Процентные доходы	-	3 217
Комиссионные расходы	(211)	-

**Операции с компаниями, относящиеся к структурам Группы АО СК «БЛАГОСОСТОЯНИЕ».** В течение 2015 и 2014 годов операций с компаниями, относящимися к структурам Группы НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», не было.

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

**Основной управленческий персонал.** Ниже представлен краткий обзор вознаграждений, выплаченных основному управленческому персоналу за год:

	2015 год	2014 год
Заработная плата, премии и другие компенсации	9 149	6 174
<b>Итого вознаграждения старшему руководящему персоналу</b>	<b>9 149</b>	<b>6 174</b>

## 20. События после отчетной даты

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

Андреев Алексей Викторович  
Исполнительный директор

26 апреля 2016 года  
г. Москва



Прошнуровано, пронумеровано и  
скреплено печатью 10 страниц

Генеральный директор  
ЗАО «Деллот и Гш СНГ» \*

Рязань, Г.М. 1988  
Лесная, 1. 5

Пономаренко Е.В.

