

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд
«Доверие»
за 2018 год
Апрель 2019 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд
«Доверие»**

Содержание

Стр.

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	10
2. Основа подготовки отчетности	11
3. Основные положения учетной политики	11
4. Существенные учетные суждения и оценки	26
5. Денежные средства и их эквиваленты	27
6. Средства в кредитных организациях	28
7. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	28
8. Обратное РЕПО	28
9. Налогообложение	29
10. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению	30
11. Отложенные аквизиционные расходы	31
12. Займы и прочая дебиторская задолженность	31
13. Капитал	31
14. Договорные и условные обязательства	32
15. Взносы по пенсионной деятельности	33
16. Выплаты по пенсионной деятельности	34
17. Доходы за вычетом расходов по инвестиционной деятельности	34
18. Отложенные аквизиционные расходы	35
19. Административные расходы	35
20. Управление рисками	35
21. Операции со связанными сторонами	47
22. Справедливая стоимость финансовых инструментов	48
23. События после отчетной даты	51



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному акционеру и совету директоров
Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд
«САФМАР»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Доверие» («Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 г., отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2018 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 2 «Основа подготовки отчетности» к финансовой отчетности, а именно на то, что в 2018 году в Фонде началась процедура реорганизации в форме присоединения к Акционерному обществу «Негосударственный пенсионный фонд «САФМАР». 6 марта 2019 г. Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Доверие» прекратило свою деятельность путем реорганизации в форме присоединения к Акционерному обществу «Негосударственный пенсионный фонд «САФМАР». Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Ответственность руководства и совета директоров за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Фонда.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством оценочных значений и раскрытия соответствующей информации;

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Фонда, чтобы выразить мнение о финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Фонда. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

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

18 апреля 2019 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Доверие»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 19 июня 2014 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1147799009764.
Местонахождение: 111250, Россия, г. Москва, пр. Завода Серп и Молот, д. 10.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

Отчет о финансовом положении**на 31 декабря 2018 г.**

(тыс. руб.)

	Прим.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5, 21	90 518	428 411
Средства в кредитных организациях	6	—	23 911
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7, 21	71 202 722	72 753 912
Обратное РЕПО	8	13 757 834	22 794 680
Основные средства		289	1 306
Нематериальные активы		428	693
Отложенные аквизиционные расходы	11	3 628 107	4 327 503
Займы и прочая дебиторская задолженность	12	98 408	4 665 430
Отложенные налоговые активы		73 148	—
Прочие активы		3 469	8 270
Итого активов		88 854 923	105 004 116
Обязательства			
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	10, 21	81 262 852	98 107 769
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	10	182 395	209 864
Обязательства перед управляющими компаниями		—	382 733
Обязательства по налогу на прибыль		50 705	16
Отложенные налоговые обязательства	3, 9	—	15 809
Прочие обязательства		30 520	46 555
Итого обязательств		81 526 472	98 762 746
Капитал			
Уставный капитал	13	150 000	150 000
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	13	2 454 685	1 109 490
Добавочный капитал		4 955 035	4 955 035
Резервный капитал		7 500	7 500
Нераспределенная прибыль (убыток)		(238 769)	19 345
Итого капитала		7 328 451	6 241 370
Итого обязательств и капитала		88 854 923	105 004 116

Утверждено руководством АО НПФ «САФМАР» и подписано 18 апреля 2019 г.

Генеральный директор АО НПФ «САФМАР»¹

18 апреля 2019 г.

Д.А. Сивачев



¹ АО НПФ «САФМАР» в соответствии с п. 2 ст. 58 ГК РФ и законодательством Российской Федерации является универсальным правопреемником АО «НПФ «Доверие» по всем требованиям и обязательствам АО «НПФ «Доверие» в отношении третьих лиц, в том числе всех кредиторов и должников, включая требования и обязательства, оспариваемые сторонами.

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.**

(тыс. руб.)

	<i>Прим.</i>	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Взносы по пенсионной деятельности			
По обязательному пенсионному страхованию	21	3 196 779	29 170 889
По негосударственному пенсионному обеспечению		532	604
Итого взносов по пенсионной деятельности	15	3 197 311	29 171 493
Выплаты по пенсионной деятельности			
По обязательному пенсионному страхованию	21	(9 962 827)	(1 824 000)
По негосударственному пенсионному обеспечению		(32 603)	(35 092)
Итого выплат по пенсионной деятельности	16	(9 995 430)	(1 859 092)
Итого доходов/(расходов) от инвестиционной деятельности	17, 21	(8 099 663)	3 675 658
Изменение обязательств по пенсионной деятельности			
По обязательному пенсионному страхованию	10, 21	16 844 917	(29 743 457)
По негосударственному пенсионному обеспечению	10	27 469	15 448
Итого изменений обязательств по пенсионной деятельности		16 872 386	(29 728 009)
Аквизиционные расходы	18, 21	(725 155)	(590 644)
Административные расходы	19, 21	(190 764)	(235 001)
Прочие операционные доходы/(расходы)		(7 684)	704
Прибыль/(убыток) до налогообложения		1 051 001	435 109
Расходы по налогу на прибыль	9	36 080	46 906
Прибыль/(убыток) за период		1 087 081	482 015
Прочий совокупный доход/(расход)			
Чистый прочий совокупный доход/(расход) за период			—
Итого чистый совокупный доход/(расход) за период		1 087 081	482 015

Отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
 (тыс. руб.)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховому резерву</i>	<i>Добавочный капитал</i>	<i>Резервный капитал</i>	<i>Нераспределенная прибыль/ (убыток)</i>	<i>Итого капитал</i>
На 31 декабря 2016 г.	150 000	664 955	4 935 035	7 500	(18 135)	5 739 355
Прибыль за год	—	—	—	—	482 015	482 015
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	—	—
Итого совокупный доход	—	—	—	—	482 015	482 015
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию и страхового резерва	—	444 535	—	—	(444 535)	—
Вклад акционера	—	—	20 000	—	—	20 000
На 31 декабря 2017 г.	150 000	1 109 490	4 955 035	7 500	19 345	6 241 370
На 31 декабря 2017 г.	150 000	1 109 490	4 955 035	7 500	19 345	6 241 370
Прибыль за год	—	—	—	—	1 087 081	1 087 081
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	—	—
Итого совокупный доход	—	—	—	—	1 087 081	1 087 081
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию и страхового резерва	—	1 345 195	—	—	(1 345 195)	—
На 31 декабря 2018 г.	150 000	2 454 685	4 955 035	7 500	(238 769)	7 328 451

**Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
(тыс. руб.)**

	<i>Прим.</i>	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Денежные средства поступившие		8 238 123	35 028 236
В том числе:			
Взносы по негосударственному пенсионному обеспечению	15	552	604
Взносы по обязательному пенсионному страхованию	15	3 200 940	29 170 889
Проценты полученные		4 810 282	5 618 397
Поступление дивидендов		207 380	238 346
Прочие операционные доходы полученные		18 969	—
Денежные средства, направленные		(10 735 918)	(3 275 993)
В том числе:			
На выплаты по пенсионной деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению	16	(28 719)	(35 092)
На выплату по пенсионной деятельности по обязательному пенсионному страхованию	16	(9 967 031)	(1 824 000)
На взнос в «Агентство по страхованию вкладов»		(22 684)	(7 379)
На комиссионное вознаграждение		(28 919)	(412 041)
На вознаграждение специализированному депозитарию		(89 288)	(181 607)
На вознаграждение управляющей компании		(386 343)	(548 213)
На оплату труда		(34 112)	(114 263)
На социальные взносы и прочие налоги		(22 595)	(48 761)
На оплату услуг, работ, материалов		(83 648)	(65 011)
На аренду помещений		—	(13 419)
На прочие административные и операционные расходы		(72 579)	(26 207)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		(2 497 795)	31 752 243
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
В том числе:			
Чистый приток (отток) по депозитам		23 911	8 417 097
Отток в связи с приобретением основных средств и нематериальных вложений		374	—
Чистое снижение/(прирост) по обратному РЕПО		9 040 047	(22 743 000)
Чистое снижение/(прирост) инвестиций, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(6 906 048)	(18 736 129)
Прочие поступления (платежи) от инвестиционной деятельности		1 618	1 648 497
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности		2 159 902	(31 413 535)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от акционера		—	20 000
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		—	20 000
Чистое (снижение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(337 893)	358 708
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	428 411	69 703
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	90 518	428 411

(тыс. руб.)

1. Описание деятельности

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Доверие» (далее – АО «НПФ «Доверие» или «Фонд») является коммерческой организацией, созданной в соответствии с законодательством Российской Федерации в результате реорганизации Негосударственного пенсионного фонда «Доверие» в форме преобразования. До 19 июня 2014 г. Фонд являлся некоммерческой организацией социального обеспечения.

Фонд имеет лицензию на осуществление деятельности негосударственного пенсионного фонда по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию, выданную 21 мая 2004 г. Федеральной службой по финансовым рынкам.

Фонд осуществляет следующие виды деятельности:

- ▶ негосударственное пенсионное обеспечение участников Фонда на основании договоров негосударственного пенсионного обеспечения и Пенсионных правил;
- ▶ обязательное пенсионное страхование на основании действующего законодательства и договоров об обязательном пенсионном страховании.

Предметом деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению участников является аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организация размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств, назначение и выплата негосударственных пенсий участникам, выплаты выкупных сумм правопреемникам в связи со смертью участников.

Предметом деятельности Фонда по обязательному пенсионному страхованию в качестве страховщика является аккумулирование средств пенсионных накоплений, организация инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплата накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных и единовременных пенсионных выплат, осуществление выплат правопреемникам.

Головной офис Фонда расположен в Москве. Фонд имеет региональные представительства в различных регионах Российской Федерации. Адрес места нахождения Фонда: 111250, г. Москва, пр. Завода Серп и Молот, д. 10. За год, завершившийся 31 декабря 2018 г. среднесписочная численность сотрудников Фонда составляла 11 человек (за аналогичный период 2017 года: 167 человек).

У Фонда отсутствуют дочерние, ассоциированные предприятия и доли участия в совместно контролируемых предприятиях. По состоянию на 31 декабря 2017 г., на 31 декабря 2018 г. список акционеров выглядел следующим образом:

	31 декабря 2018 г., %	31 декабря 2017 г., %
Акционеры		
ООО «Инвест-Проект»	100,00	100,00
Итого	100,00	100,00
Наименование конечных бенефициаров		
Гуцериев Михаил Сафарбекович	–	15,49
Гуцериев Саид Михайлович	34,11	73,56
Прочие	65,89	10,95
Итого	100,00	100,00

Финансовую и операционную политику Фонда определяет Совет директоров, членов которого назначает единственный акционер.

Уставный капитал Фонда полностью оплачен.

(тыс. руб.)

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»).

Фонд обязан вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (далее – «ОСБУ»). Настоящая финансовая отчетность основана на ОСБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости с поправкой на переоценку финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков и иное, что отмечено в разделе «Основные положения учетной политики». Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное. Фонд представляет отчет о финансовом положении в порядке уменьшения ликвидности.

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, намерение произвести расчет на нетто-основе либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности.

В 2018 году в Фонде началась процедура реорганизации в форме присоединения к АО НПФ «Сафмар». 6 марта 2019 г. АО «НПФ «Доверие» прекратило свою деятельность путем реорганизации в форме присоединения к АО НПФ «Сафмар» (ОГРН 1147799011634, ИНН 7704300652), о чем 6 марта 2019 г. Управлением Федеральной налоговой службы по г. Москве внесена запись в ЕГРЮЛ ФНС России ГРН 2197700080609.

АО НПФ «САФМАР» в соответствии с п. 2 ст. 58 ГК РФ и законодательством Российской Федерации является универсальным правопреемником АО «НПФ «Доверие» по всем требованиям и обязательствам АО «НПФ «Доверие» в отношении третьих лиц, в том числе всех кредиторов и долгников, включая требования и обязательства, оспариваемые сторонами.

3. Основные положения учетной политики

Основы деятельности

Пенсионная деятельность

Фонд оказывает услуги по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда и обязательному пенсионному страхованию. Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда осуществляется на добровольной основе и включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств Фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Фонда.

Деятельность Фонда в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных пенсионных выплат и единовременных пенсионных выплат застрахованным лицам, осуществление выплат правопреемникам застрахованных лиц.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

Фонд имеет право осуществлять размещение средств пенсионных резервов самостоятельно, а также через управляющую компанию. Инвестирование средств пенсионных накоплений осуществляется через управляющую компанию. Средства пенсионных резервов и пенсионных накоплений могут быть инвестированы только в активы, разрешенные для инвестирования средств пенсионных резервов и накоплений в соответствии с законодательством РФ.

Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда в соответствии с договором негосударственного пенсионного обеспечения. Договор негосударственного пенсионного обеспечения (далее – «пенсионный договор») – это соглашение между Фондом и вкладчиком Фонда (далее – «вкладчик»), в соответствии с которым вкладчик обязуется уплачивать пенсионные взносы в Фонд, а Фонд обязуется выплачивать участнику Фонда (далее – «участник») негосударственную пенсию. Негосударственная пенсия – денежные средства, регулярно выплачиваемые участнику в соответствии с условиями пенсионного договора. Совокупность условий, определяющих порядок уплаты пенсионных взносов и выплат негосударственных пенсий, определены в пенсионных схемах Фонда, краткое описание которых приведено в Примечании 3.

Фонд также осуществляет деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с законодательством РФ и договорами об обязательном пенсионном страховании. Договор об обязательном пенсионном страховании – это соглашение между Фондом и застрахованным лицом в пользу застрахованного лица или его правопреемников, в соответствии с которым Фонд обязан при наступлении пенсионных оснований осуществлять назначение и выплату застрахованному лицу накопительной пенсии и (или) срочной пенсионной выплаты или единовременной выплаты либо в установленных законодательством Российской Федерации случаях осуществлять выплаты правопреемникам застрахованного лица. Пенсионные основания – основания приобретения застрахованным лицом права на получение накопительной пенсии. Накопительная пенсия – ежемесячная денежная выплата, назначаемая и выплачиваемая фондом застрахованному лицу в соответствии с законодательством Российской Федерации о трудовых пенсиях и договором об обязательном пенсионном страховании. Совокупность условий исполнения фондом обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании описаны в страховых правилах Фонда.

Классификация договоров негосударственного пенсионного обеспечения (далее – «НПО») и обязательного пенсионного страхования (далее – «ОПС»)

Фонд классифицирует договоры НПО и договоры ОПС в зависимости от следующих характеристик:

- ▶ в зависимости от наличия/отсутствия в договоре значительного страхового риска договор может быть классифицирован как договор страхования или инвестиционный договор;
- ▶ в зависимости от наличия негарантированной возможности получения дополнительных выгод (далее – «НВПДВ») договоры классифицируются как договоры с НВПДВ и договоры без НВПДВ.

Договорами страхования признаются договоры негосударственного пенсионного обеспечения, договоры об обязательном пенсионном страховании, по которым одна сторона (страховщик – Фонд) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя полиса – участника, вкладчика, застрахованного лица, правопреемника), соглашаясь предоставить компенсацию держателю полиса, в случае если оговоренное будущее событие, возникновение которого неопределенно (страховой случай), наступит.

Для Фонда страховыми рисками являются риск смерти либо риск наступления инвалидности участника в течение определенного периода времени или риск дожития до определенной даты, а будущее событие представлено, соответственно, смертью, инвалидностью или дожитием.

Страховой риск является значительным только в том случае, если в результате смерти либо наступления инвалидности у участника, либо его дожития до определенной даты фонду необходимо выплатить значительные дополнительные вознаграждения. Страховой риск признается значительным и в тех случаях, если смерть, наступление инвалидности либо дожитие участника до определенной даты в высшей степени маловероятны или если ожидаемая (то есть взвешенная на основе вероятности) приведенная стоимость условных денежных поступлений и выплат является незначительной по сравнению с ожидаемой приведенной стоимостью поступлений и выплат денежных средств после отчетной даты в соответствии с договором.

Договоры, не подвергающие Фонд значительному страховому риску, представляют собой инвестиционные договоры.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

Договор, классифицированный в категорию договоров страхования, не может быть переклассифицирован в категорию инвестиционных договоров после первоначального признания, до даты, когда все права и обязательства не будут исполнены или не истекут.

После первоначального признания договор может быть перенесен исключительно из категории инвестиционных договоров в категорию договоров страхования.

НВПДВ – обусловленное договором негосударственного пенсионного обеспечения или договором об обязательном пенсионном страховании право на получение вкладчиком, участником или застрахованным лицом дополнительных выгод, которые:

- ▶ вероятно, будут составлять значительную часть от общих выгод по договору;
- ▶ сумма или сроки которых в соответствии с условиями договора устанавливаются Фондом;
- ▶ зависят от прибыли или убытка от размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений.

Договоры НПО, предлагаемые Фондом, классифицируются либо как страховые договоры с НВПДВ, либо как инвестиционные договоры с НВПДВ.

Договоры ОПС классифицируются как страховые договоры с НВПДВ.

Более подробная информация о классификации договоров представлена в Примечании 3.

Гарантированный элемент договора страхования или инвестиционного договора с НВПДВ признается как обязательство. Согласно МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» НВПДВ возможно учитывать в качестве компонента чистых активов или как обязательство, либо же разделять его между двумя этими категориями.

Согласно учетной политике Фонда дополнительная выгода по нераспределенному доходу по договорам с НВПДВ учитывается в качестве обязательства. Фонд включает в состав обязательства по договорам с НВПДВ обоснованную расчетную оценку ожидаемого распределения инвестиционного дохода за отчетный период на пенсионные счета участников (вкладчиков) и застрахованных лиц. При принятии окончательного решения о размере инвестиционного дохода, подлежащего распределению, часть дохода, ранее признанного как НВПДВ, становится гарантированной.

Оценка обязательств по договорам НПО и договорам ОПС

Обязательства по договорам НПО и договорам ОПС рассчитываются как сумма взносов, начисленного дохода от размещения средств пенсионных резервов (инвестирования средств пенсионных накоплений), за вычетом произведенных пенсионных выплат.

В соответствии с пунктами 15-19 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» в конце каждого отчетного периода Фонд оценивает достаточность признанных пенсионных и страховых обязательств по договорам НПО и договорам ОПС, проводя соответствующую проверку на адекватность обязательств (отдельно по договорам НПО и договорам ОПС).

В рамках проведения проверки адекватности обязательств Фонд учитывает все будущие поступления и выплаты денежных средств, предусмотренные договором, включая, будущие поступления в виде взносов, будущие пенсионные выплаты (пенсии, выкупные суммы и т.д.). При оценке страховых обязательств Фонд учитывает приведенные на отчетную дату расчетные оценки всех потоков денежных средств. Также принимаются во внимание расходы по обслуживанию договоров, возникающие после отчетной даты в течение срока действия этих договоров, а также поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и НВПДВ.

Стоимость обязательств может быть увеличена, если наблюдается их недостаточность для покрытия будущих выплат и расходов.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

Обязательства по пенсионной деятельности

Договоры НПО

В своей деятельности Фонд применяет следующую классификацию пенсионных схем.

1. Инвестиционные схемы с НВПДВ:

- ▶ пенсионная схема № 2 (вариант 1) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Периодические пенсионные взносы и ежемесячные пенсионные выплаты в течение оговоренного ряда лет с единовременной выплатой части пенсионных накоплений» в редакции Правил-1997;
- ▶ пенсионная схема № 2 (вариант 2) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Единовременный пенсионный взнос и ежемесячные пенсионные выплаты в течение оговоренного ряда лет с единовременной выплатой части пенсионных накоплений» в редакции Правил-1997;
- ▶ пенсионная схема № 3 (вариант 1) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Периодические пенсионные взносы и пенсионные выплаты в течение оговоренного ряда лет» в редакции Правил-1997;
- ▶ пенсионная схема № 4 (вариант 1) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Периодические пенсионные взносы и пенсионные выплаты установленного размера до исчерпания пенсионных накоплений участника» в редакции Правил-1997;
- ▶ пенсионная схема № 4 (вариант 2) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Единовременный пенсионный взнос и пенсионные выплаты установленного размера до исчерпания пенсионных накоплений участника» в редакции Правил-1997;
- ▶ пенсионная схема № 4 (вариант 3) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Периодические пенсионные взносы и пенсионные выплаты в размере одной минимальной государственной пенсии до исчерпания пенсионных накоплений участника» в редакции Правил-1997;
- ▶ пенсионная схема № 2 «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и пенсионными выплатами в течение оговоренного периода, но не менее 3 лет» в редакции Правил-2000;
- ▶ пенсионная схема № 3 «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатами до исчерпания пенсионных накоплений, но не менее 2 лет» в редакции Правил-2000;
- ▶ пенсионная схема № 4 (вариант 2) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и пенсионными выплатами в течение оговоренного периода, но не менее 3 лет, с солидарной ответственностью на этапе накоплений» в редакции Правил-2000;
- ▶ пенсионная схема № 4 (вариант 3) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и пенсионными выплатами до исчерпания пенсионных накоплений участника, но не менее 2 лет, с солидарной ответственностью на этапе накоплений» в редакции Правил-2000;
- ▶ пенсионная схема № 2 «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и пенсионными выплатами в течение оговоренного периода, но не менее 3 лет» в редакции Пенсионных правил от 25 ноября 2003 г. (далее – «Правила-2003»);
- ▶ пенсионная схема № 3 «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и пенсионными выплатами до исчерпания пенсионных резервов, но не менее 2 лет» в редакции Правил-2003;
- ▶ пенсионная схема № 4 (вариант 2) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и пенсионными выплатами в течение оговоренного периода, но не менее 3 лет, с солидарной ответственностью на этапе накоплений» в редакции Правил-2003;
- ▶ пенсионная схема № 4 (вариант 3) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и пенсионными выплатами до исчерпания пенсионных накоплений участника, но не менее 2 лет, с солидарной ответственностью на этапе накоплений» в редакции Правил-2003;
- ▶ пенсионная схема № 2 «Сберегательная. С установленными размерами пенсионных взносов. Выплаты негосударственной пенсии производятся в течение не менее 5 лет и до исчерпания средств, учтенных на именных пенсионных счетах участников» в редакции Пенсионных правил от 8 июля 2009 г. (далее – «Правила-2009»);
- ▶ пенсионная схема № 3 «Страховая. С установленными размерами пенсионных взносов. Солидарная» в редакции Правил-2009.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

По указанным пенсионным схемам риски в связи со смертью участника отсутствуют в течение всего периода действия договора НПО. По пенсионной схеме № 3 «Страховая. Солидарная» в редакции Правил-2009 предусмотрена возможность назначения пожизненной негосударственной пенсии и негосударственной пенсии, выплачиваемой в течение определенного периода. При этом согласно условиям Правил-2009 обязательства Фонда определяются суммой средств, переводимых ежемесячно или ежеквартально на именной пенсионный счет участника. Фонд классифицирует договоры НПО по указанным пенсионным схемам как инвестиционные с НВПДВ.

2. Инвестиционные схемы с НВПДВ переклассифицируемые в страховые схемы с НВПДВ после назначения пожизненной негосударственной пенсии:

- ▶ пенсионная схема № 1 (вариант 1) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные взносы в течение срока не менее 3-х лет и ежеквартальные пожизненные пенсионные выплаты» в редакции Пенсионных правил от 19 декабря 1997 г. (далее – «Правила-1997»);
- ▶ пенсионная схема № 1 (вариант 2) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Единовременный пенсионный взнос и ежеквартальные пожизненные пенсионные выплаты» в редакции Правил-1997;
- ▶ пенсионная схема № 4 (вариант 1) «Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и пенсионными выплатами пожизненно, с солидарной ответственностью на этапе накоплений» в редакции Пенсионных правил от 16 марта 2000 г. (далее – «Правила-2000»).

Указанные пенсионные схемы не предусматривают вероятность дожития участника при расчете пенсионных обязательств до назначения негосударственной пенсии и предусматривают вероятность дожития участника при расчете пенсионных обязательств после назначения негосударственной пенсии. Фонд классифицирует такие договоры как инвестиционные с НВПДВ на этапе накопления и как страховые с НВПДВ после назначения пожизненной негосударственной пенсии.

3. Инвестиционные схемы с НВПДВ с возможностью переклассификации в страховые схемы с НВПДВ после назначения пожизненной негосударственной пенсии:

- ▶ пенсионная схема № 1 «Пенсионная схема с установленным размером пенсионных взносов с пожизненными выплатами, с возможностью установления предельной продолжительности выплат, но не менее 3 лет» в редакции Пенсионных правил от 19 октября 2012 г.

Указанная пенсионная схема не предусматривает вероятность дожития участника при расчете пенсионных обязательств до назначения негосударственной пенсии. При приобретении пенсионных оснований участник имеет право назначить одну из следующих негосударственных пенсий:

- ▶ пожизненная негосударственная пенсия;
- ▶ негосударственная пенсия до исчерпания средств на пенсионном счете.

При первоначальном признании Фонд классифицирует договоры НПО по указанной пенсионной схеме как инвестиционные с НВПДВ. При назначении пожизненной негосударственной пенсии Фонд осуществляет переклассификацию договора НПО на страховой договор с НВПДВ. При назначении негосударственной пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете классификация договора НПО не изменяется (договор продолжает учитываться как инвестиционный с НВПДВ).

Фонд гарантирует начисление дохода на пенсионные счета участников (вкладчиков) по ставке, установленной Фондом. Если же по результатам размещения средств пенсионных резервов Фондом был получен дополнительный негарантированный доход, то он распределяется на пенсионные счета участников (вкладчиков) по усмотрению Фонда. Таким образом, существует право на получение дополнительных выгод сверх гарантированных, что представляет собой НВПДВ по договорам НПО.

Так как Фонд гарантирует начисление дохода по договорам НПО в размере не менее установленном Фондом, то договоры НПО содержат встроенный производный финансовый инструмент. На момент заключения договоров НПО указанная ставка доходности находится ниже рыночной ставки процента. В связи с этим экономические характеристики и риски указанного встроенного производного финансового инструмента тесно связаны с экономическими характеристиками и рисками основного договора НПО (п. В 4.3.8 (б) МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»). Выделение и оценка по справедливой стоимости такого инструмента не требуется.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

В соответствии с условиями договоров НПО вкладчики (участники) имеют право расторгнуть договор НПО с требованием выплаты выкупной суммы, рассчитываемой исходя из суммы взносов и дохода, отраженных на пенсионном счете, а также с учетом действия коэффициентов, отражающих издержки по расторжению договора НПО и устанавливаемых на момент выпуска договора НПО. Таким образом, договоры НПО содержат встроенный производный финансовый инструмент. На основании п. 8 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» выделение и оценка по справедливой стоимости указанного инструмента не требуется.

Подробное описание пенсионных схем в части описания порядка уплаты пенсионных взносов, описания порядка назначения и выплаты негосударственных пенсий и т.д. содержится в Пенсионных правилах Фонда.

Договоры об ОПС

Согласно п. 4 статьи 32 Федерального закона от 17 декабря 2001 г. № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации» предусмотрено, что начиная с 1 января 2016 г. продолжительность ожидаемого периода выплаты накопительной части трудовой пенсии по старости, будет определяться ежегодно Федеральным Законом на основании официальной статистической информации, формируемой в соответствии с Федеральным планом статистических работ.

Таким образом, у Фонда отсутствует свобода выбора в установлении ожидаемого периода выплаты накопительной части трудовой пенсии по старости в размере, исключающем возможность передачи значительного страхового риска. На основании п. В29 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» Фонд классифицирует договоры об обязательном пенсионном страховании как страховые договоры. Кроме того, согласно пенсионному законодательству часть дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений распределяется на пенсионные счета застрахованных лиц по усмотрению Фонда, но не менее 85% от инвестиционного дохода, рассчитанного по российским стандартам бухгалтерского учета. Таким образом, существует право на получение дополнительных выгод сверх гарантированных, что представляет собой НВПДВ по договорам ОПС.

Договоры об обязательном пенсионном страховании являются договорами страхования на дату первоначального признания, при этом выделения каких-либо составных частей по договорам об обязательном пенсионном страховании (в частности, сумм материнского капитала и добровольных страховых взносов) не производится

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и безналичные денежные средства на расчетных счетах, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Средства в кредитных организациях

В рамках своей деятельности Фонд размещает депозиты в кредитных организациях на различные сроки. Средства в кредитных организациях первоначально отражаются по фактической стоимости, представляющей собой справедливую стоимость денежных средств, уплаченных при размещении. Средства в кредитных организациях, имеющие фиксированный срок погашения, в дальнейшем переоцениваются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Средства в кредитных организациях, не имеющие фиксированных сроков погашения, учитываются по первоначальной стоимости. Средства в кредитных организациях отражаются за вычетом резерва на обесценение.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Фонд имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в отчете об изменениях в капитале при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе статьи «Обратное РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной ставки процента.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Фонд использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных рынках. Эти финансовые инструменты предназначаются для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в составе прочих инвестиционных доходов.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Фонд присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Фонд берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в отчете о совокупном доходе.

Займы и прочая дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи». Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в отчете о совокупном доходе при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Фонд оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Фонд передал право на получение денежных потоков от актива или принял обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- ▶ Фонд либо (а) передал практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передал, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передал контроль над данным активом.

В случае если Фонд передал свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Фонда в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющем форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Фонду.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)**

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Фонда – это стоимость передаваемого актива, который Фонд может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут», включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Фонда определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. Фонд раскрывает информацию о правах на осуществление взаимозачета финансовых инструментов, которые взаимозачитаются в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации».

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признаком разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о совокупном доходе.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Фонда. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту несения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся восместить. Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<i>Годы</i>
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оргтехника	3
Транспортные средства	4

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Резервы на выплату премий и неиспользованных отпусков

Резервы на выплату премий и оплату неиспользованных отпусков признаются, если Фонд вследствие определенного события в прошлом имеет текущие юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Вложения в уставный капитал отражаются по фактической стоимости. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с эмиссией новых акций, за исключением случаев объединения компаний, уменьшают сумму капитала, привлеченного в результате данной эмиссии. Сумма, на которую справедливая стоимость полученного возмещения превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в собственном капитале как эмиссионный доход.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию (РОПС) и страховой резерв

РОПС и страховой резерв создается для обеспечения устойчивости исполнения обязательств Фондом по пенсионной деятельности перед вкладчиками и участниками и используется при недостаточности средств на покрытие обязательств по пенсионным контрактам. РОПС и страховой резерв создается на каждую отчетную дату и классифицируется для целей МСФО как статья капитала. РОПС и страховой резерв, сформированный согласно МСФО приравнивается к страховому резерву, сформированному согласно ОСБУ.

Страховой резерв по негосударственному пенсионному обеспечению, в соответствии с требованиями российского законодательства, должен составлять 5 или более процентов от меньшей из следующих величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по НПО по состоянию на начало отчетного года, сформированного по ОСБУ, или размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года, сформированного по ОСБУ.

Нормативные требования к резерву по ОПС появились в российском законодательстве с 2014 года. Размер резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию после 1 января 2018 г. должен составлять не менее 1% и не более 10% от расчетной базы, при этом до момента достижения нормативного размера в период с 2014 года по 2017 год Фонд обязан направлять из инвестиционного дохода, полученного от инвестирования средств пенсионных накоплений не менее 0,025% и не более 0,5% расчетной базы.

Добавочный капитал

Сумма превышения полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как добавочный капитал.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Дивиденды

В соответствии с российским законодательством, Фонд не может объявлять и выплачивать дивиденды в течение 5 лет с даты реорганизации (19 июня 2014 г.) в виде преобразования в акционерный фонд.

Признание доходов и расходов

Взносы по пенсионной деятельности

Взносы, полученные по всем страховым и инвестиционным контрактам с НВПДВ, признаются как доход в полной сумме в момент вступления договора в силу и возникновения соответствующих обязательств у Фонда. По страховым, а также по инвестиционным контрактам не происходит отдельного выделения и отдельного отражения в качестве обязательства НВПДВ. Изменение в обязательствах по страховым и по инвестиционным контрактам с НВПДВ признается в составе прибылей и убытков.

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Фондом оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Дивидендный доход

Дивидендный доход признается, когда установлено право Фонда на получение платежа.

Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и об обязательном пенсионном страховании отражаются на фактическую дату выплаты и признаются при условии наступления пенсионных оснований (достижение пенсионного возраста или инвалидность) и наличия заявления о назначении негосударственной пенсии участника или заявления застрахованного лица о назначении накопительной пенсии, наличия указания о переводе средств пенсионных накоплений следующему страховщику в предоставляемых Пенсионным Фондом РФ Уведомлениях, составленных в результате волеизъявления клиента-застрахованного лица о смене страховщика (Фонда).

Выкупные и наследуемые суммы по негосударственному пенсионному обеспечению и выплаты правопреемникам по обязательному пенсионному страхованию учитываются по методу начисления, то есть на дату, по которой контракты перестают включаться в расчет обязательства.

Прочие расходы

Административные, операционные и прочие расходы, включая расходы за доверительное управление средствами Фонда и оплату услуг специализированному депозитарию, как правило, отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг. Процентные расходы отражаются в том периоде, когда они были понесены.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Расходы по заключению пенсионных договоров (аквизиционные расходы)

Затраты Фонда на заключение договоров об обязательном пенсионном страховании или негосударственного пенсионного обеспечения (аквизиционные расходы) представляют собой расходы, связанные с андеррайтингом и заключением договоров об обязательном пенсионном страховании или негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным в категорию договоры страхования или инвестиционные договоры с НВПДВ.

Затраты Фонда на заключение договоров (аквизиционные расходы) разделяются на прямые расходы, непосредственно связанные с заключением договоров, и косвенные расходы, связанные с осуществлением Фондом деятельности по обязательному пенсионному страхованию или негосударственному пенсионному обеспечению. Критерием отнесения затрат фонда в состав прямых или косвенных является возможность их соотнесения с индивидуальным договором или с группой договоров.

К прямым аквизиционным расходам Фонда относится: вознаграждения посредникам (агентам) за услуги, связанные с заключением договоров негосударственного пенсионного обеспечения или об обязательном пенсионном страховании (агентское или комиссионное вознаграждение). Все остальные виды расходов являются косвенными.

Расходы, связанные с привлечением клиентов, заключением новых договоров страхования и инвестиционных договоров и (или) продлением срока действия существующих договоров страхования, которые относятся к последующим финансовым периодам, переносятся на будущие периоды в той степени, в какой они могут быть покрыты будущими доходами. Отложенные аквизиционные расходы амортизируются в течение периода ожидаемого получения дохода по таким договорам.

Проверка на предмет обесценения осуществляется на каждую отчетную дату и балансовая стоимость списывается до возмещаемой стоимости.

Изменение учетной политики

Изменение учетной политики

Фонд впервые применил некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Фонд не применял досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» – «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки требуют, чтобы организация раскрывала информацию об изменениях в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, прибыли или убытки от изменения валютных курсов). Применение поправок не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Фонда.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы, связанной с нереализованными убытками. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Применение поправок не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Фонда, поскольку Фонд не имеет вычитаемых временных разниц или активов, которые относятся к сфере применения данных поправок.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» – «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12»

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12 применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначена для продажи. Данные поправки не оказали влияния на финансовое положение и результаты деятельности Фонда.

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

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Фонда. Из указанных нововведений ниже следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Фонда. Фонд намерен применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

В части классификации и оценки новый стандарт требует, чтобы оценка всех финансовых активов, за исключением долевых и производных инструментов, проводилась на основе комбинированного подхода исходя из бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Вместо категорий, установленных МСФО (IAS) 39, вводятся следующие категории финансовых инструментов: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ПиУ), по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по амортизированной стоимости. МСФО (IFRS) 9 также разрешает компаниям продолжать классифицировать (но без права последующей реклассификации) финансовые инструменты, отвечающие критериям признания в качестве оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устраниТЬ или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию. Долевые инструменты, не предназначенные для торговли, могут относиться (без права последующей реклассификации) в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, при этом доходы или расходы по таким инструментам в дальнейшем не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках. Порядок учета финансовых обязательств в целом аналогичен требованиям МСФО (IAS) 39.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется. Влияние применения стандарта на дату перехода (1 января 2018 г.) необходимо отразить в составе нераспределенной прибыли. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Фонда, но не повлияет на классификацию и оценку его финансовых обязательств. Фонд предполагает, что применение требований МСФО (IFRS) 9 по учету обесценения окажет существенное влияние на его капитал. Для оценки величины такого влияния Фонду потребуется провести детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтвержденную информацию, в том числе прогнозную.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 4 Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять новый стандарт по учету договоров страхования, который сейчас разрабатывается Советом по МСФО вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 г., но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9. Фонд применяет временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9, поскольку соответствует критериям для его применения: обязательства по договорам ОПС и НПО, учитываемые в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», составляют 97% от общей величины обязательств.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и изменен в апреле 2016 года. Стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, стандарт не применяется к выручке, связанной с финансовыми инструментами и арендой, и, следовательно, не влияет на большую часть выручки Фонда, включая процентную выручку, прибыли/(убытки) по операциям с ценными бумагами, доходы от аренды, к которым применяются МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IAS) 17 «Аренда». Фонд не выявил доходов подверженных влиянию применения этого стандарта.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», относящиеся к классификации и оценке операций по выплатам на основе акций. Поправки призваны устранить расхождения в практике применения стандарта, но рассматривают ограниченный круг вопросов, касающихся только классификации и оценки. В поправках уточняются требования по трем основным областям:

- ▶ влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами;
- ▶ классификация операции по выплате на основе акций, условия которой разрешают компании удержать часть долевых инструментов, подлежащих передаче сотруднику, для выполнения обязанности по уплате соответствующего налога за этого сотрудника;
- ▶ порядок учета в случаях, когда модификация условий операции по выплате на основе акций требует ее реклассификации из категории операций с расчетами денежными средствами в категорию операций с расчетами долевыми инструментами.

Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Применение поправок не потребует от компаний пересчета данных за предыдущие периоды; ретроспективное применение разрешается при условии, что компания примет решение применять все три поправки сразу и выполнит некоторые другие критерии. Также разрешается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Фонд.

(тыс. руб.)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики (продолжение)

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. В случае нескольких фактов совершения или получения предварительной оплаты организация должна определить дату операции для каждого факта совершения или получения такой оплаты. Данное разъяснение не оказало влияния на финансовую отчетность Фонда.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. Для арендодателей порядок учета договоров аренды по новому стандарту существенно не изменится. Однако для арендаторов вводится требование признавать большинство договоров аренды путем отражения на балансе обязательств по аренде и соответствующих им активов в форме права пользования. Арендаторы должны использовать единую модель для всех признаваемых договоров аренды, но имеют возможность не признавать краткосрочную аренду и аренду, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Порядок признания прибыли или убытка по всем признаваемым договорам аренды в целом соответствует текущему порядку признания финансовой аренды, при этом процентные и амортизационные расходы должны будут признаваться отдельно в отчете о прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15.

Фонд принял решение не применять МСФО (IFRS) 16 досрочно.

В связи с присоединением Фонда к АО «НПФ САФМАР» расчет влияния применения МСФО (IFRS) 16 на отчет о финансовом положении Фонда не производился.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия.

Имеются несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения.

Фонд в настоящее время оценивает эффект от применения МСФО (IFRS) 17 на его финансовую отчетность.

(тыс. руб.)

4. Существенные учетные суждения и оценки

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

В процессе применения учетной политики руководством Фонда были сделаны следующие суждения:

Резерв под обесценение

Резерв под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности определяется на основе существующих экономических и политических условий. Фонд не имеет возможности прогнозировать, какие изменения в условиях будут иметь место в Российской Федерации, и какое влияние такие изменения смогут оказать на достаточность резерва под возможное обесценение финансовых активов.

Общий подход к оценке обесценения активов, заключается в выявлении признаков обесценения, которые могут оказать влияние на будущие денежные потоки Фонда.

Отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

Резерв неиспользованных отпусков

Резерв неиспользованных отпусков рассчитывается на основе среднедневного заработка по каждому сотруднику, количеству дней неиспользованного отпуска на отчетную дату и средней ставки взносов в социальные фонды по каждому сотруднику.

Методы и допущения в отношении обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательств по обязательному пенсионному страхованию

Основные допущения

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

Фонд формирует допущения отдельно для целей проведения проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и для целей проведения проверки адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

Используемые Фондом допущения основываются на исходных данных, которыми Фонд располагал на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности.

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

К основным используемым допущениям относятся допущения о ставке дисконтирования, инвестиционной доходности, смертности, расходах на обслуживание и коэффициентах досрочного расторжения договоров.

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

Для оценки показателей смертности по обязательному пенсионному страхованию используется таблица смертности Росстата, скорректированная на основе исторических данных о смертности среди застрахованных лиц с учетом предположения о снижении смертности в будущем, сокращающее количество смертей. Показатели смертности по негосударственному пенсионному обеспечению определяются по таблице смертности, рекомендованной СРО актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев».

(тыс. руб.)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)**Методы и допущения в отношении обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательств по обязательному пенсионному страхованию (продолжение)**

Предположения о расходах на обслуживание договоров НПО и ОПС базируются на историческом опыте Фонда об объемах соответствующих расходов с учетом допущений о темпах роста расходов в будущие периоды времени.

Коэффициенты досрочного расторжения договоров НПО и договоров ОПС базируются на собственной статистике Фонда с учетом их ожидаемых изменений в будущем.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Суждения включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность.

Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

Возмещаемость отложенных аквизиционных расходов

Фонд ежегодно тестирует отложенные аквизиционные расходы на предмет возмещаемости. По оценке Фонда, будущие доходы будут возмещать отложенные аквизиционные расходы.

Возмещаемость была определена на основе модели дисконтирования свободных денежных потоков на собственный капитал. ГORIZОНТ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ – 5 лет. Прирост пенсионных накоплений заложен только за счет заработанного инвестиционного дохода. При прогнозе инвестиционного дохода использована среднерыночная доходность активов по репрезентативной выборке негосударственных пенсионных фондов с дальнейшим ее изменением пропорционально ожидаемому снижению ключевой ставки. Модель оценки предполагает ежегодный рост операционных расходов фондов на уровне индекса потребительских цен. Прогноз выплат соответствует актуарным оценкам, используемым в модели Liability Adequacy Test (Проверка адекватности обязательств).

Фонд считает, что расчет возмещаемости отложенных аквизиционных расходов с применением указанных допущений в полной мере отражает текущую рыночную ситуацию.

5. Денежные средства и их эквиваленты

На отчетные даты денежные средства состояли из следующих позиций:

	<i>31 декабря 2018 г.</i>	<i>31 декабря 2017 г.</i>
Денежные средства на расчетных счетах	1 699	548
Денежные средства на счетах доверительного управляющего (ДУ) и брокеров	88 819	427 848
Касса	–	15
Итого денежные средства и их эквиваленты	90 518	428 411

Показатели балансовой стоимости, приведенные выше, приблизительно равны показателям справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.

(тыс. руб.)

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях представляют собой средства Фонда на рублевых депозитных счетах в российских банках по ставкам 7,75-7,9% в 2017 году с различными сроками погашения:

	<i>Рейтинг S&P</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>	<i>31 декабря 2017 г.</i>
Депозиты (менее 3 месяцев)	ruAA+, BB+	—	23 911
Итого средства в кредитных организациях		—	23 911

7. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначеными для торговли состояли из следующих позиций:

	<i>31 декабря 2018 г.</i>	<i>31 декабря 2017 г.</i>
Долговые ценные бумаги		
Российские корпоративные облигации	40 358 218	30 972 857
Российские государственные облигации	9 134 788	7 895 987
Облигации субъектов Российской Федерации	3 056 268	2 995 667
	52 549 274	41 864 511
Долевые ценные бумаги		
Акции российских компаний	17 355 973	28 414 187
Ипотечные сертификаты участия	1 287 818	2 465 958
Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов	9 657	9 256
	18 653 448	30 889 401
Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	71 202 722	72 753 912

Ниже представлены номинальные процентные ставки и сроки погашения долговых ценных бумаг:

	<i>31 декабря 2018 г.</i>		<i>31 декабря 2017 г.</i>	
	<i>Доходность, %</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Доходность, %</i>	<i>Срок погашения</i>
Корпоративные облигации	0,51-12,7%	2019-2052 годы	0,51-15%	2018-2052 годы
Государственные облигации	6,4-8,5%	2019-2033 годы	2,5-10,61%	2018-2036 годы
Облигации субъектов РФ	7,6-12,65%	2020-2027 годы	7,6-10,65%	2020-2025 годы

8. Обратное РЕПО

По состоянию на отчетную дату Фондом заключены договоры обратного «репо» в режиме РЕПО с Центральным Контрагентом (Акционерное общество Банк «Национальный Клиринговый Центр»).

Предметом залога указанных договоров на 31 декабря 2018 г. являются российские облигации и еврооблигации, справедливая стоимость которых составляет 15 515 351 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 24 274 000 тыс. руб.).

(тыс. руб.)

9. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

	<i>За год, завершившийся</i>	
	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Начисление/(уменьшение) налога на прибыль – текущая часть	52 877	144
Начисление/(уменьшение) отложенного налога – возникновение и уменьшение временных разниц	(88 957)	(47 050)
Расход/(доход) по налогу на прибыль	(36 080)	(46 906)

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Налоговая ставка для негосударственных пенсионных фондов в отношении доходов иных, чем доходы от государственных и муниципальных ценных бумаг, составляла 20% в 2018 и 2017 годах. Налоговая ставка в отношении процентных доходов от государственных ценных бумаг составляла 15% в 2018 и 2017 годах. Налоговая ставка в отношении процентных доходов от муниципальных ценных бумаг составляла 9% в 2018 и 2017 годах. В отношении дивидендов в 2018 и 2017 годах применялась ставка налога 9%.

Фактическая ставка налога на прибыль отличается от ставок в соответствии с национальным законодательством. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
	<i>1 051 001</i>	<i>435 109</i>
Прибыль/(убыток) до налогообложения		
Теоретический (расход)/экономия по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	(210 200)	(87 022)
Пенсионная деятельность, не облагаемая налогом на прибыль	282 682	137 294
Эффект от применения ставок, отличных от базовых ставок	–	3 708
Доходы, не облагаемые налогом	(36 402)	(7 074)
Прибыль/(убыток) по налогу на прибыль	36 080	46 906

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. представлен следующим образом:

	<i>31 декабря 2018 г.</i>	<i>В отчете о прибылях и убытках</i>	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>В отчете о прибылях и убытках</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Налоговые убытки к переносу	798 822	(53 964)	852 786	52 021	800 766
Прочие активы	–	–	–	(12 994)	12 993
Прочие обязательства	–	–	–	(10 044)	10 044
Отложенные налоговые активы, валовая сумма	798 822	(53 964)	852 786	28 983	823 803
Непризнанные отложенные налоговые активы	–	–	–	–	–
Отложенный налоговый актив	798 822	(53 964)	852 786	28 983	823 803
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости	(53)	3 042	(3 095)	(3 095)	–
Отложенные аквизиционные расходы	(725 621)	139 879	(865 500)	21 161	(886 661)
Отложенное налоговое обязательство	(725 674)	142 921	(868 595)	18 066	(886 661)
Чистые ОНА или (ОНО)	73 148	88 957	(15 809)	47 049	(62 858)

(тыс. руб.)

10. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению

Обязательства по пенсионным договорам состояли из следующих позиций:

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Обязательства по страховым контрактам с НВПДВ по негосударственному пенсионному обеспечению	23 654	25 818
Обязательства по инвестиционным контрактам с НВПДВ по негосударственному пенсионному обеспечению	158 741	184 046
Обязательства по страховым контрактам с НВПДВ по обязательному пенсионному страхованию	81 262 852	98 107 769
Обязательства по пенсионной деятельности	81 445 247	98 317 633

Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности:

	2018 г.	Обязательства по инвестиционным контрактам с НВПДВ по негосударственному пенсионному обеспечению	Обязательства по страховым контрактам с НВПДВ по обязательному пенсионному страхованию
Обязательства на 1 января	25 818	184 046	98 107 769
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 15)	–	532	3 196 779
Уменьшение обязательств в связи с пенсионными выплатами (Примечание 16)	(2 894)	(29 708)	(9 962 827)
Изменение обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	–	–	(9 038 583)
Высвобождение обязательств по пенсионной деятельности, подлежащих направлению в РОПС и страховой резерв (СР) / Перевод средств из СР на погашение дефицита	–	4 601	(1 040 286)
Увеличение (уменьшение) обязательств вследствие реклассификации договоров негосударственного пенсионного обеспечения	730	(730)	–
Прочее	–	–	–
Обязательства на 31 декабря	23 654	158 741	81 262 852
	2017 г.	Обязательства по инвестиционным контрактам с НВПДВ по негосударственному пенсионному обеспечению	Обязательства по страховым контрактам с НВПДВ по обязательному пенсионному страхованию
Обязательства на 1 января	24 173	201 145	68 364 306
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 15)	–	604	29 170 889
Уменьшение обязательств в связи с пенсионными выплатами (Примечание 16)	(2 930)	(32 162)	(1 824 000)
Актуарные прибыли (убытки):			
i. Изменения в допущениях:			
- экономические	(1 075)	–	–
- демографические	(40)	–	–
ii. Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений	(5 787)	–	–
Изменение обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	1 388	16 002	2 564 496
Высвобождение обязательств по пенсионной деятельности, подлежащих направлению в РОПС и страховой резерв (СР) / Перевод средств из СР на погашение дефицита	10 013	(1 467)	–
Увеличение (уменьшение) обязательств вследствие реклассификации договоров негосударственного пенсионного обеспечения	76	(76)	–
Прочее	–	–	(167 922)
Обязательства на 31 декабря	25 818	184 046	98 107 769

(тыс. руб.)

10. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению (продолжение)

Высвобождение обязательств по пенсионной деятельности, подлежащих направлению в РОПС и страховой резерв, осуществляется в соответствии с требованиями Федерального закона от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и нормативными актами Банка России и ФСФР РФ и представляет собой часть пенсионных обязательств, оставшихся после прекращения обязательств по пенсионному договору, а так же часть инвестиционного дохода за прошлые отчетные периоды, не закрепленного на индивидуальные пенсионные счета застрахованных лиц при смене ими негосударственного пенсионного фонда в течение срока менее пяти лет с момента вступления в силу договора об обязательном пенсионном страховании с Фондом.

11. Отложенные аквизиционные расходы

	<i>Итого</i>
Балансовая стоимость	
На 31 декабря 2016 г.	4 433 307
Увеличение отложенных аквизиционных расходов (см. Примечание 18)	484 840
Начисленная амортизация	(590 644)
На 31 декабря 2017 г.	4 327 503
Увеличение отложенных аквизиционных расходов (см. Примечание 18)	25 759
Начисленная амортизация	(725 155)
На 31 декабря 2018 г.	3 628 107

12. Займы и прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2017 г. в составе долговых ценных бумаг были отражены облигации, в отношении которых Фонд обладал правами требования по офертам, выпущенным кредитной организацией в 2016 году, по выкупу данных активов по номинальной стоимости с учетом накопленного процентного дохода на дату выкупа. По состоянию на 31 декабря 2017 г. данные оферты были акцептованы Фондом, однако оферент не исполнил свои обязательства в установленный офертами срок. Руководство Фонда на протяжении 2018 года принимало все необходимые действия по досудебному урегулированию направлений надлежащим образом претензий.

Ввиду неисполнения кредитной организацией своих обязательств по офертам, Фондом сформирован резерв в сумме 5 114 076 тыс. руб. под указанные активы на 31 декабря 2018 г. и руководство Фонда было вынуждено в 2019 году обратиться в суд с исковыми заявлениями о взыскании убытков от упущеной выгоды.

Ниже представлена сверка резерва под обесценение долговых ценных бумаг:

	<i>Долговые ценные бумаги</i>
Балансовая оценка на 31 декабря 2017 г.	4 665 430
Начисленные проценты (НКД)	547 054
Резерв (см. Прим. 17)	(5 114 076)
Балансовая оценка на 31 декабря 2018 г.	98 408

13. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. уставный капитал Фонда составляет 150 000 тыс. руб.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и внеочередных общих собраниях акционеров Фонда.

В соответствии с Уставом АО «НПФ «Доверие» Фонд не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов до истечения 5 лет со дня его государственной регистрации (19 июня 2014 г.).

(тыс. руб.)

13. Капитал (продолжение)

Сумма превышения полученных от акционеров средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как добавочный капитал. Добавочный капитал сформирован за счет безвозмездного финансирования со стороны единственного акционера в размере 4 955 035 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2017 г., 4 955 035 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2018 г.

Капитал Фонда состоит из уставного капитала, добавочного капитала, накопленной прибыли (убытка) за период и резервов, сформированных в соответствии с законодательством (страховой резерв и резерв обязательного пенсионного страхования). Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв Фонда представляют резервы для дополнительного обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед вкладчиками, участниками и застрахованными лицами по пенсионной деятельности и являются обязательными резервами согласно российскому законодательству.

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Страховой резерв	7 617	12 218
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	2 447 068	1 097 272
Итого резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	2 454 685	1 109 490

14. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

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

Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Фонда. Руководство Фонда считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Фонда в текущих условиях.

Пенсионная система

До конца 2015 года граждане РФ 1967 года рождения и моложе имели право выбора:

- ▶ получать в дальнейшем только страховую пенсию, которую платит государство. В этом случае накопительный компонент (6% от суммы страховых взносов) попадал в страховую часть трудовой пенсии и поступал в Пенсионный Фонд РФ;
- ▶ получать пенсионные выплаты, которые состоят из двух частей: страховой и накопительной. В такой ситуации накопительный компонент можно было перевести из Пенсионного фонда в другую управляющую компанию или негосударственной пенсионный фонд.

С 1 января 2016 г. право такого выбора перестало действовать. Для категории граждан, не успевших распорядиться накопительной частью пенсии, все взносы, которые за них будет перечислять работодатель, поступают только в Пенсионный фонд РФ. Граждане, выбравшие накопительный компонент, могут переводить свои накопления от одного страховщика к другому. Сделать это без потерь можно только в случае перевода накоплений не чаще одного раза в пять лет. При досрочном переводе накоплений гражданин потеряет доходность, начисленную для него предыдущим страховщиком.

Накопительная часть пенсии формируется в рублях, и сформированные накопления могут быть наследованы.

Страховая пенсия, начиная с 2015 года, рассчитывается по формуле и начисляется в баллах. Ключевыми факторами являются размер зарплаты, стаж и возраст, в котором работник выйдет на пенсию.

В период 2015-2021 годов действует мораторий на взносы в накопительную часть системы обязательного пенсионного страхования. В течение этого периода пенсионные накопления не передаются в управление другим управляющим компаниям и негосударственным пенсионным фондам. Все поступающие от работодателей страховые пенсионные взносы направляются на формирование страховой части пенсии и поступают в Пенсионный Фонд РФ.

(тыс. руб.)

14. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Пенсионная система (продолжение)**

В сентябре 2016 года Банк России и Минфин представили предложения по модернизации системы пенсионных накоплений – концепцию «индивидуального пенсионного капитала» (ИПК). Концепция предусматривает, что ИПК будет формироваться в негосударственных пенсионных фондах за счет добровольных отчислений граждан, при этом размер отчислений не будет ограничен. Предполагается, что уплаченные работником взносы будут дополняться государством через налоговый вычет и вычет из социального взноса, и эти средства будут поступать на счет ИПК автоматически. Граждане, имеющие пенсионные накопления по обязательному пенсионному страхованию, смогут перевести их в качестве взноса на счет ИПК. Планируется, что для работающих граждан, не выразивших в переходный период своего мнения по участию в системе, индивидуальный пенсионный капитал будет формироваться автоматически. При этом в любой момент можно будет приостановить уплату взносов. Таким образом, стратегия накопления будет определяться непосредственно самим гражданином. Все средства ИПК будут собственностью гражданина, в определенных случаях ими можно будет воспользоваться до пенсии.

Юридические вопросы

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

Налогообложение

Фонд осуществляет свою деятельность в России. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Фонда применительно к операциям и деятельности Фонда может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем. Налоговые органы Российской Федерации могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых проверок и предъявлении дополнительных налоговой требований. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Фонда, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. руководство Фонда считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Фонда в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного законодательства не будет оспорена налоговыми органами.

15. Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

Взносы по пенсионной деятельности	За 2018 г.	За 2017 г.
По обязательному пенсионному страхованию	3 196 779	29 170 889
В том числе:		
Взносы, поступившие из Пенсионного Фонда РФ	2 433 151	22 310 176
Взносы, поступившие от других негосударственных пенсионных фондов	763 628	6 860 713
По негосударственному пенсионному обеспечению	532	604
В том числе:		
Взносы, поступившие от юридических лиц	432	529
Взносы, поступившие от физических лиц	100	75
Итого взносов по пенсионной деятельности	3 197 311	29 171 493

(тыс. руб.)

16. Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности представляют собой:

	<i>За 2018 г.</i>	<i>За 2017 г.</i>
Выплаты по обязательному пенсионному страхованию		
Перевод в ПФР и другие НПФ	9 545 699	1 560 615
Выплата правопреемникам умершего застрахованного лица	200 429	150 195
Единовременная выплата	210 856	110 772
Прочие выплаты	5 843	2 418
Всего выплат по обязательному пенсионному страхованию	9 962 827	1 824 000
Выплаты по негосударственному пенсионному обеспечению		
Пенсионные выплаты	31 133	34 439
Выкупные суммы	1 470	653
Всего выплат по негосударственному пенсионному обеспечению	32 603	35 092
Итого выплат по пенсионной деятельности	9 995 430	1 859 092

В Фонде существуют правила и пенсионные планы (схемы), в соответствии с которыми происходит расчет пенсионных обязательств, а затем рассчитывается размер пенсионных выплат.

17. Доходы за вычетом расходов по инвестиционной деятельности

Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов представлены следующим образом:

	<i>За 2018 г.</i>	<i>За 2017 г.</i>
Процентные доходы, в том числе:		
Депозиты и расчетные счета	8 014	276 638
Корпоративные облигации	3 686 910	3 534 181
Государственные и муниципальные облигации	907 986	297 528
Доходы по операциям РЕПО	899 523	1 698 799
	5 502 433	5 807 146
Дивиденды полученные	207 380	238 346
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, в том числе:		
От переоценки ценных бумаг в т.ч. из-за курсовых разниц по валютным облигациям	(7 151 088)	(613 974)
От реализации ценных бумаг	771 726	90 955
Доходы/ расход по ипотечным сертификатам участия	112 499	(443 556)
Разница между справедливой стоимостью и ценой приобретения	(1 037 264)	(605 563)
	404	(97 495)
	(8 075 449)	(1 760 588)
Комиссионные расходы, в том числе:		
Вознаграждение доверительных управляющих	(4 448)	(389 847)
Вознаграждение специального депозитария	(54 659)	(186 048)
	(59 107)	(575 895)
Прочие статьи		
Доходы и (расходы) от резервирования ДЗ (см. Прим. 12)	(5 114 076)	–
Реализованные доходы/(расходы) от операций с ПФИ	(581 161)	(52 036)
Прочие инвестиционные расходы	20 317	18 685
Итого доходов от инвестиционной деятельности	(8 099 663)	3 675 658

(тыс. руб.)

18. Отложенные аквизиционные расходы

Расходы по привлечению застрахованных лиц состоят из агентского вознаграждения и косвенных аквизиционных расходов (расходы на содержание региональных офисов и расходов связанные с работой сотрудников фонда, занятых привлечением застрахованных лиц).

Момент признания расходов по привлечению застрахованных лиц (аквизиционных расходов) соответствует моменту получения услуг.

	<i>За 2018 г.</i>	<i>За 2017 г.</i>
Прямое агентское вознаграждение	(25 759)	(449 354)
Прочие аквизиционные расходы	–	(35 486)
Увеличение отложенных аквизиционных расходов (см. Примечание 11)	25 759	484 840
Начисленная амортизация (см. Примечание 11)	(725 155)	(590 644)
Итого аквизиционные расходы	(725 155)	(590 644)

19. Административные расходы

В состав административных расходов вошли следующие расходы:

	<i>За 2018 г.</i>	<i>За 2017 г.</i>
Заработная плата и бонусы	49 373	95 586
Социальное обеспечение	9 659	21 140
Итого заработка плата и вознаграждения работников	59 032	116 726
Гарантийный взнос в АСВ	33 394	22 578
Юридические услуги	19 956	–
Неустойки, штрафы, пени	15 486	7 197
Членские и целевые взносы в СРО АНПФ	12 500	15 000
Расходы на рассылку писем застрахованным лицам	13 626	17 568
Хранение и обработка архива	6 124	7 858
Расходы на аудит	5 310	5 760
Содержание и аренда помещений	4 510	14 637
Услуги связи	2 657	3 558
Амортизация ОС	1 966	1 620
Программное обеспечение	1 438	4 733
Амортизация НМА	866	2 675
Почтовые расходы	845	1 812
Канцелярские принадлежности	763	3 381
Реклама и маркетинг	141	6 845
Расходы на автотранспорт	122	819
Командировочные расходы	51	552
Прочее	11 977	1 682
Итого прочие административные расходы	131 732	118 275
Итого административные расходы	190 764	235 001

20. Управление рисками**Система управления**

Деятельности Фонда присущи риски. Фонд осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки, наблюдения и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной деятельности Фонда, и каждый отдельный сотрудник Фонда несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Фонд подвержен риску ликвидности, кредитному и рыночному риску.

Основной задачей Фонда в части управления рисками и финансового управления является защита застрахованных лиц, вкладчиков и участников от событий, препятствующих устойчивой работе Фонда. Высшее руководство признает важность наличия результативных и эффективных систем управления рисками.

(тыс. руб.)

20. Управление рисками (продолжение)

Система управления (продолжение)

Процесс независимого контроля над рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Фондом в ходе процесса стратегического планирования.

Общую ответственность за определение рисков и контроля над ними несет Генеральный директор и Совет директоров (до 22 июля 2014 г. – Совет Фонда), однако, также существуют отдельные независимые органы Комитет по управлению рисками, Департамент риск-менеджмента, Служба внутреннего контроля, которые отвечают за управление и контроль над рисками (отдельными видами рисков).

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение Политики по управлению рисками, риск-аппетита, реестра рисков, рисками и выбор Управляющих компаний.

Обязанность Генерального директора заключается в контроле над процессом управления рисками в Фонде.

Комитет по управлению рисками Фонда создается решением Совета директоров Фонда и является действующим рабочим органом Фонда.

Комитет создан для обсуждения, принятия решений и рекомендаций по вопросам оперативного управления рисками Фонда. Решения Комитета по управлению рисками Фонда являются обязательными для исполнения всеми должностными лицами и подразделениями Фонда и могут быть изменены только решением Совета директоров Фонда.

Кроме этого, Фонд контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций. Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Фонда включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного инвестиционного портфеля и широкого круга клиентов. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

Требования регулирующих органов

Регуляторно-правовой риск – это риск получения финансовых потерь Фондом или иных негативных последствий в следствие изменения законодательства, регулирующего деятельность Фондов.

В отношении деятельности Фонда применяются требования законов и законодательных актов Российской Федерации, а также приказы Министерства финансов РФ и Центрального банка РФ (Банка России) – федерального органа исполнительной власти, осуществляющего принятие нормативных правовых актов, контроль и надзор в сфере финансовых рынков (в частности, пенсионного рынка). Подобные требования предусматривают не только государственное лицензирование деятельности и осуществление мониторинга над ней, но и определенные ограничения (требования в отношении размера стоимости чистых активов и порядку размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений) с целью минимизации риска неисполнения обязательств перед участниками и застрахованными лицами.

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

Резерв Фонда по обязательному пенсионному страхованию (2 447 068 тыс. руб.) составляет 3% от обязательств Фонда по ОПС на 31 декабря 2018 г. В соответствии с п. 4 ст. 20.1 Федерального закона № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» размер резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию после 1 января 2018 г. должен составлять не менее 1 процента от среднегодового размера Стоимости чистых активов пенсионных накоплений (т.н. расчетной базы) по состоянию на 31 декабря каждого отчетного года. Таким образом на 1 января 2018 г. указанный норматив выполнен.

(тыс. руб.)

20. Управление рисками (продолжение)

Требования регулирующих органов (продолжение)

Требования законодательства РФ к размеру уставного капитала, чистых активов, собственных средств и соблюдения нормативов достаточности полностью выполнены:

- ▶ Размер Уставного капитала Фонда составляет 150 000 тыс. руб., что превышает требования к минимальному размеру (120 000 тыс. руб.), установленные п. 1 ст. 6.1 Федерального закона от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;
- ▶ величина стоимости чистых активов на 31 декабря 2018 г., рассчитанная в соответствии с Порядком оценки стоимости чистых активов акционерных обществ, составляет 2 018 451 тыс. руб., что превышает Уставный капитал Фонда;
- ▶ Стоимость собственных средств с учетом требований Указания Банка России от 30 мая 2016 г. № 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов» составляет на 31 декабря 2018 г. – 886 553 тыс. руб., на 31 декабря 2017 г. – 178 823 тыс. руб., что превышает требования, установленные п. 3 ст. 6.1 Федерального закона от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» к минимальному размеру собственных средств фонда (150 000 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. Фонд полностью удовлетворяет требованиям регулятора, за исключением соответствия ряда финансовых активов требованию к включению в первый уровень котировального списка Московской биржи. Справедливая стоимость данных активов составляет 3 111 399 тыс. руб. Управляющие компании Фонда приняли решение закрыть позиции по соответствующим активам в течение ближайшего календарного года. По мнению руководства данная ситуация не приводит к ухудшению финансового положения Фонда и не влияет на допущение о непрерывности деятельности Фонда.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Основным риском ликвидности, которому подвергается Фонд, является регулярное обращение к его источникам свободных средств, в связи с выплатами, возникающими по пенсионным договорам. Значительная часть финансовых активы Фонда размещены на условиях, подразумевающих возможность их немедленной реализации, что является главным инструментом защиты против риска ликвидности в случае наступления каких-либо непредвиденных обстоятельств. Руководство Фонда также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и регулярный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости. Фонд владеет портфелем разнообразных, пользующихся спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

(тыс. руб.)

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

Ниже представлены финансовые активы и обязательства Фонда, классифицированные по срокам их погашения с учетом оставшегося на конец отчетного периода срока до даты их погашения согласно соответствующим договорам или до ожидаемой даты погашения.

31 декабря 2018 г.	До года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	90 518	—	—	—	90 518
Средства в кредитных организациях	—	—	—	—	—
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	36 174 648	9 444 049	14 953 371	10 630 654	71 202 722
Обратное РЕПО	13 757 834	—	—	—	13 757 834
Займы и прочая дебиторская задолженность	—	98 408	—	—	98 408
Прочие активы	3 469	—	—	—	3 469
Итого финансовые активы	50 026 469	9 542 457	14 953 371	10 630 654	85 152 951
Финансовые обязательства					
Обязательства по страховым контрактам с НВПДВ по обязательному пенсионному страхованию	8 336 645	12 579 673	9 588 221	50 758 313	81 262 852
Обязательства по инвестиционным контрактам с НВПДВ по негосударственному пенсионному обеспечению	23 385	44 162	33 161	58 033	158 741
Обязательства по страховым контрактам с НВПДВ по негосударственному пенсионному обеспечению	2 911	5 553	5 175	10 015	23 654
Обязательства перед управляющими компаниями	—	—	—	—	—
Обязательства по налогу на прибыль	50 705	—	—	—	50 705
Прочие обязательства	30 520	—	—	—	30 520
Итого финансовые обязательства	8 444 166	12 629 388	9 626 557	50 826 361	81 526 472
Нетто-позиция по финансовым активам и обязательствам	41 582 303	(3 086 931)	5 326 814	(40 195 707)	3 626 479
Совокупная позиция ликвидности	41 582 303	38 495 372	43 822 186	3 626 479	—
31 декабря 2017 г.	До года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	428 411	—	—	—	428 411
Средства в кредитных организациях	23 911	—	—	—	23 911
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	43 615 629	7 051 037	22 087 246	—	72 753 912
Обратное РЕПО	22 794 680	—	—	—	22 794 680
Займы и прочая дебиторская задолженность	—	4 665 430	—	—	4 665 430
Прочие активы	8 270	—	—	—	8 270
Итого финансовые активы	66 870 901	11 716 467	22 087 246	—	100 674 614
Финансовые обязательства					
Обязательства по страховым контрактам с НВПДВ по обязательному пенсионному страхованию	10 175 498	16 153 029	6 933 177	64 846 065	98 107 769
Обязательства по инвестиционным контрактам с НВПДВ по негосударственному пенсионному обеспечению	29 861	49 928	40 506	63 751	184 046
Обязательства по страховым контрактам с НВПДВ по негосударственному пенсионному обеспечению	2 960	5 690	5 360	11 808	25 818
Обязательства перед управляющими компаниями	382 733	—	—	—	382 733
Обязательства по налогу на прибыль	16	—	—	—	16
Прочие обязательства	46 555	—	—	—	46 555
Итого финансовые обязательства	10 637 623	16 208 647	6 979 043	64 921 624	98 746 937
Нетто-позиция по финансовым активам и обязательствам	56 233 278	(4 492 180)	15 108 203	(64 921 624)	1 927 677
Совокупная позиция ликвидности	56 233 278	51 741 098	66 849 301	1 927 677	—

(тыс. руб.)

20. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Нефинансовые активы на 31 декабря 2018 г. в основном представлены:

- ▶ основными средствами и нематериальными активами;
- ▶ отложенными аквизиционными расходами в сумме 139 992 тыс. руб. сроком погашения до года, и 3 488 114 тыс. руб. сроком погашения свыше года.

Нефинансовые обязательства представлены отложенными налоговыми обязательствами сроком погашения свыше года.

Нефинансовые активы на 31 декабря 2017 г. в основном представлены:

- ▶ основными средствами и нематериальными активами;
- ▶ отложенными аквизиционными расходами в сумме 367 401 тыс. руб. сроком погашения до года, и 3 960 102 тыс. руб. сроком погашения свыше года.

Нефинансовые обязательства представлены отложенными налоговыми обязательствами сроком погашения свыше года.

Рыночный риск

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

Фонд выделяет следующие категории рыночного риска:

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

Процентный риск

Процентный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки, вследствие изменения рыночных процентных ставок.

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

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

Чувствительность к изменениям в процентных ставках с отражением эффекта на прибыль или убыток рассчитана путем переоценки финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в результате параллельного смещения кривой доходности.

В 2017 году, проанализировав изменение ставки кривой бескупонной доходности на рынке ГКО-ОФЗ с погашением через 1 год были определены однодневные стандартные отклонения, составляющие, по результатам 2017 года – 0,04%. Для расчета чувствительности на срок 1 год, было использовано годовое возможное изменение ставки. Ожидаемое возможное отклонение ставки в 2017 году 0,67-1,67%. Данные ожидаемые возможные отклонения ставки использовались также для расчета чувствительности облигаций, номинированных в долларах США.

(тыс. руб.)

20. Управление рисками (продолжение)**Процентный риск (продолжение)**

В 2018 году для каждого вида облигаций был выбран соответствующий индекс (для Российских корпоративных облигаций – RUCBIRB3Y, для облигации субъектов Российской Федерации и муниципальных облигаций – RUMBICPBB3Y, для Российских государственных облигаций – RGBITR, для российских евробондов – Euro-Cbonds IG Russia YTM). По доходностям каждого из индексов были определены стандартные отклонения за 2018 год, средневзвешенное значение которых и было принято как ожидаемые возможные отклонения для всего портфеля облигаций. Расчет чувствительности проводился с использованием метода дюрации.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к изменениям в процентных ставках облигаций, номинированных в рублях, с отражением эффекта на прибыль или убыток на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г.:

Чувствительность, тыс. руб.	2018 г.		2017 г.	
	1,46%	-1,66%	0,67%	-1,67%
Российские корпоративные облигации	(1 318 158)	1 498 239	(401 450)	998 513
Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	(150 946)	171 568	(82 408)	204 970
Российские государственные облигации	(545 276)	619 769	(231 956)	576 937
Общий итог	(2 014 380)	2 289 576	(715 814)	1 780 420

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к изменению в процентных ставках облигаций, номинированных в долларах США, с отражением эффекта на прибыль или убыток на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г.:

Чувствительность, тыс. руб.	2018 г.		2017 г.	
	0,64%	-0,44%	0,85%	-0,50%
Российские корпоративные облигации	(135 667)	93 271	–	–
Российские государственные облигации	–	–	(135 372)	79 385

Валютный риск

Валютный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, выраженным в иностранной валюте или чувствительных к изменению курсов иностранной валюты, вследствие изменения курсов валют.

Проанализировав дневные изменения курса доллара США по отношению к рублю, были определены однодневные стандартные отклонения, составляющие, по результатам 2018 года – 0,7318%, и по результатам 2017 года – 0,0068%. Для расчета чувствительности на срок 1 год, было использовано годовое возможное изменение ставки. Ожидаемое возможное отклонение ставки в 2018 году составило – 13,98%, в 2017 году – 10,74%.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Фонд имеет позиции на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. по валютным активам и обязательствам. Проведенный анализ состоит в расчете чувствительности изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю с отражением эффекта на прибыль или убыток.

Чувствительность, тыс. руб.	2018 г.		2017 г.	
	Влияние на убыток +13,98%	Влияние на убыток -13,98%	Влияние на убыток +10,74%	Влияние на убыток -10,74%
Инструмент				
Еврооблигации в долларах США	783 324	(783 324)	318 781	(318 781)
Фьючерс на Доллар США	(838 149)	838 149	(322 207)	322 207
Итого	(54 825)	54 825	(3 426)	3 426

(тыс. руб.)

20. Управление рисками (продолжение)**Фондовый риск****Фондовый риск**

Для оценки величины фондового риска Фонд использует оценку обоснованных возможных изменений (ОВИ) фондовых индексов на портфель долевых ценных бумаг. Для каждого выпуска долевых ценных бумаг был выбран соответствующий фондовый индекс ММВБ, исходя из отраслевой принадлежности каждого из эмитентов (Индекс МосБиржи финансовых полной доходности «брутто», Индекс МосБиржи транспорта полной доходности «брутто», Индекс МосБиржи нефти и газа полной доходности «брутто», Индекс МосБиржи потребительского сектора полной доходности «брутто», Индекс МосБиржи телекоммуникаций полной доходности «брутто»). По каждому индексу рассчитывается ОВИ, а по каждому выпуску – коэффициент бета. Сумма произведений позиции Фонда по каждому из выпусков долевых ценных бумаг на соответствующий ОВИ и коэффициент бета дает итоговую величину фондового риска.

Чувствительность, тыс. руб.	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Изменение	Влияние на прибыль или (убыток)	Изменение	Влияние на прибыль или (убыток)
Индекс ММВБ MEFNTR	23%	1 306 909	18%	1 628 543
Индекс ММВБ MEFNTR	-23%	(1 306 909)	-18%	(1 628 543)
Индекс ММВБ METNTR	25%	81 371	26%	783 632
Индекс ММВБ METNTR	-25%	(81 371)	-26%	(783 632)
Индекс ММВБ MEOGTR	14%	360 469	14%	1 199 087
Индекс ММВБ MEOGTR	-14%	(360 469)	-14%	(1 199 087)
Индекс ММВБ MECNTR	15%	567 056	11%	379 135
Индекс ММВБ MECNTR	-15%	(567 056)	-11%	(379 135)

Для целей МСФО при расчёте величины фондового риска был уточнён подход к оценке величины коэффициентов бета. В случае чрезмерно низких значений Коэффициента детерминации (R2) коэффициент бета, по такому выпуску акций, признавался равным единице.

Управление капиталом

Управление капиталом Фонда имеет следующие цели:

- ▶ соблюдение требований к чистым активам, установленных законодательством Российской Федерации;
- ▶ обеспечение способности Фонда функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия;
- ▶ соблюдения требований законодательства Российской Федерации в рамках прохождения стресс-тестирования.

Фонд обязан соблюдать следующие нормативные требования по чистым активам (которые рассчитываются на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

- ▶ Согласно российскому законодательству, минимальный размер собственных средств фонда, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 150 миллионов рублей, а с 1 января 2020 г. – не менее 200 миллионов рублей.
- ▶ Согласно российскому законодательству, минимальный размер уставного капитала Фонда должен составлять не менее 120 миллионов рублей, а с 1 января 2020 г. – не менее 150 миллионов рублей.

В течение 2017-2018 годов Фонд соблюдал внешние требования к уровню чистых активов и успешно проходил стресс-тесты.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Фонд не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Фонд может управлять такими рисками.

(тыс. руб.)

20. Управление рисками (продолжение)**Операционный риск (продолжение)**

Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск получения финансовых потерь Фондом вследствие полного/неполного неисполнения обязательств его контрагентами.

Финансовые инструменты

Для размещения инвестиций в финансовые инструменты Фонд заключает договоры доверительного управления. Согласно договору доверительного управления инвестиции в финансовые инструменты осуществляются с использованием системы лимитов. Операции на финансовых рынках регулируются несколькими типами ограничений, которые дополняют друг друга.

Доверительный управляющий оценивает финансовые активы, по уровню кредитного качества основываясь на кредитном рейтинге финансовых активов, присвоенном независимыми рейтинговыми агентствами («AKPA», «Эксперт РА», «Standard & Poor's» (S&P), «Moody's», «Fitch»).

AKPA	Эксперт РА	Moody's	Standard and Poor's	Fitch	Краткое описание	Рейтинговая группа
–	–	Aaa	AAA	AAA	Максимальная степень безопасности	
–	–	Aa1	AA+	AA+	Высокая степень надежности	
–	–	Aa2	AA	AA		
–	–	Aa3	AA-	AA-		
–	–	A1	A+	A+	Степень надежности выше средней	Группа А
–	–	A2	A	A		
–	–	A3	A-	A-		
–	–	Baa1	BBB+	BBB+	Степень надежности ниже средней	
–	–	Baa2	BBB	BBB		
AAA(RU)	ruAAA	Baa3	BBB-	BBB-		
AA+(RU)	ruAA+	Ba1	BB+	BB+		
AA(RU)	ruAA					
AA-(RU)	ruAA- ruA+	Ba2	BB	BB	Неинвестиционная, спекулятивная степень	Группа Б
A+(RU)	ruA	Ba3	BB-	BB-		
A-(RU)	ruA-					
BBB+(RU)	ruBBB+	B1	B+	B+		
BBB(RU)	ruBBB					
BBB-(RU)	ruBBB-	B2	B	B	Высокоспекулятивная степень	Группа В
BB+(RU)	ruBB+					
BB(RU)	ruBB	B3	B-	B-		
BB-(RU)	ruBB-	Caa1	CCC+	CCC+		
B+(RU)	ruB+	Caa2	CCC	CCC		
B(RU)	ruB	Caa3	CCC-	CCC-		
B-(RU)	ruB-	Ca	CC	CC	Существенный риск, эмитент в тяжелом положении	Группа Г
CCC(RU)	ruCCC	Ca	R	C		
CC(RU)	ruCC					
C(RU)	ruC					
RD(RU)	ruRD	–	SD	RD	Отказ от платежей	
SD(RU)						
D(RU)	ruD	C	D	D		Особая группа

(тыс. руб.)

20. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

Ниже приводится анализ кредитного качества финансовых активов по международному рейтингу по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

Финансовые активы 31 декабря 2018 г.	Группа А	Группа Б	Группа В	Группа Г	Итого
Непроченные финансовые активы					
Денежные средства на расчетных счетах					
в рублях	1 747	5 042	—	83 729	90 518
Средства в кредитных организациях (депозиты)	—	—	—	—	—
Российские корпоративные облигации	23 826 824	12 810 594	707 809	3 012 991	40 358 218
Российские государственные облигации	9 134 788	—	—	—	9 134 788
Облигации субъектов Российской Федерации	1 176 336	763 132	—	1 116 801	3 056 269
Обратное РЕПО	13 757 834	—	—	—	13 757 834
Прочая дебиторская задолженность	—	—	—	3 469	3 469
Просроченные финансовые активы					
Дебиторская задолженность	—	—	—	98 408	98 408
Итого финансовые активы	47 897 529	13 578 768	707 809	4 315 398	66 499 504

Финансовые активы имеют следующие категории кредитного качества по международному рейтингу по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

Финансовые активы 31 декабря 2017 г.	Группа А	Группа Б	Группа В	Группа Г	Итого
Непроченные финансовые активы					
Денежные средства на расчетных счетах					
в рублях	397	52 096	39 735	336 183	428 411
Средства в кредитных организациях (депозиты)	—	23 911	—	—	23 911
Российские корпоративные облигации	11 266 113	2 569 966	10 838 412	6 298 366	30 972 857
Российские государственные облигации	7 895 987	—	—	—	7 895 987
Облигации субъектов Российской Федерации	2 183 520	812 147	—	—	2 995 667
Обратное РЕПО	22 794 680	—	—	—	22 794 680
Дебиторская задолженность	—	—	—	4 665 430	4 665 430
Прочая дебиторская задолженность	—	—	—	8 270	8 270
Итого финансовые активы	44 140 697	3 458 120	10 878 147	11 308 249	69 785 213

Страховой риск

Основной риск, с которым сталкивается Фонд по договорам страхования, заключается в том, что фактические суммы выплат или время их выплат будет отличаться от ожидаемых. На это оказывают влияние такие факторы как снижение доходности, увеличение административных расходов, а также увеличение продолжительности жизни в будущем. Специфичной чертой страховых контрактов является длительный срок действия, что увеличивает неопределенность в их отношении. Целью Фонда является обеспечение резервов, достаточных для покрытия данных обязательств.

Страховой риск, связанный с увеличением продолжительности жизни, снижается путем регулярного пересмотра применяемых таблиц смертности. Фонд осуществляет регулярный мониторинг фактической смертности среди клиентов, а также анализ улучшения ожидаемой продолжительности жизни в будущем.

Также для уменьшения страховых рисков Фонд широко использует в своей деятельности назначение негосударственных пенсий до исчерпания средств на пенсионном счете.

(тыс. руб.)

20. Управление рисками (продолжение)**Страховой риск (продолжение)**

В представленной таблице указана структура пенсионных обязательств по страховым договорам НПО (на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. соответственно).

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Мужчины			Женщины		
до 50 лет	—	111	до 50 лет	—	—
50-59 лет	107	—	50-59 лет	—	—
60-69 лет	160	246	60-69 лет	9 094	14 228
70-79 лет	3 601	3 846	70-79 лет	10 229	7 142
свыше 80 лет	371	245	свыше 80 лет	92	—
Итого обязательств по мужчинам	4 239	4 448	Итого обязательств по женщинам	19 415	21 370

В представленной таблице указана структура пенсионных обязательств по страховым договорам ОПС (на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. соответственно).

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Мужчины			Женщины		
до 44 лет	31 994 793	40 716 358	до 39 лет	17 298 567	23 007 663
45-49 лет	8 049 211	9 305 440	40-44 лет	9 023 509	11 088 502
50-54 лет	2 885 706	1 648 446	45-49 лет	8 786 488	10 374 865
55-59 лет	46 281	48 423	50-54 лет	3 129 017	1 877 636
60-69 лет	13 700	9 680	55-64 лет	35 211	30 550
свыше 70 лет	168	18	свыше 65 лет	201	188
Итого обязательств по мужчинам	42 989 859	51 728 365	Итого обязательств по женщинам	38 272 993	46 379 404

Основные допущения

При проверке адекватности сформированных пенсионных обязательств требуются допущения. Используемые допущения представляют собой наилучшую оценку переменных, которые определяют будущие денежные потоки по договорам НПО и ОПС. При такой оценке переменных учитываются не только факты и обстоятельства, которые имели место до отчетной даты, но и наиболее вероятное развитие событий в будущем, с учетом всей информации, доступной на дату проведения оценки.

Фонд формирует допущения отдельно для целей проведения проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и для целей проведения проверки адекватности обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании.

Ниже представлены основные допущения, к которым особенно чувствительна оценка обязательств.

Таблицы смертности

Для оценки показателей смертности по обязательному пенсионному страхованию используется таблица смертности Росстата, скорректированная на основе исторических данных о смертности среди застрахованных лиц с учетом предположения о снижении смертности в будущем, сокращающее количество смертей. Показатели смертности по негосударственному пенсионному обеспечению определяются по таблице смертности, рекомендованной СРО актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев».

Показатели смертности варьируются в зависимости от пола и возраста участника (застрахованного лица).

Снижение показателей смертности приведет к увеличению ожидаемой продолжительности жизни и соответственно к снижению прибыли.

Ставка дисконтирования

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

(тыс. руб.)

20. Управление рисками (продолжение)**Страховой риск (продолжение)****Коэффициенты досрочного расторжения договоров**

Коэффициенты досрочного расторжения договоров НПО и договоров ОПС базируются на собственной статистике Фонда. При оценке коэффициентов досрочного расторжения договоров ОПС используется профессиональное суждение о возможных темпах досрочных переходов застрахованных лиц между страховщиками в прогнозные периоды времени.

Коэффициенты досрочного расторжения договоров варьируются в зависимости от таких факторов как пол, возраст и периода уплаты взносов.

Увеличение коэффициентов досрочного расторжения договоров увеличивает прибыль Фонда.

Расходы

Допущения в отношении операционных расходов отражают ожидаемые затраты по поддержанию и обслуживанию действующих договоров НПО и ОПС. За основу расходов берется текущий уровень расходов, который далее корректируется с учетом ожидаемого темпа роста расходов.

Увеличение уровня расходов приводит к уменьшению прибыли.

Предположения, использованные для проверки адекватности обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, представлены ниже.

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Ставка дисконтирования	7,86%	7,3%
Ожидаемое распределение дохода на счета	6,68%	6,2%
Ожидаемая индексация пенсий	0%	0%
Расторжения (на этапе накопления)	0,4%	0,4%
Расторжения (на этапе выплаты пенсии)	0%	0%
Средний возраст выхода на пенсию		
- Мужчины	60 лет	60 лет
- Женщины	55 лет	55 лет
Таблица смертности (вероятности смерти зависят от пола и возраста и включают ожидаемые будущие улучшения)		
Ожидаемая продолжительность жизни в пенсионном возрасте		
- Мужчины	19,86 лет	18,7 лет
- Женщины	27,93 лет	28,1 лет
Темп роста расходов	4,20%	3,7%

Проведение проверки адекватности обязательств с использованием указанных выше допущений не приводит к появлению дефицита (недостатка) сформированных обязательств по договорам НПО.

В таблицах ниже представлен анализ чувствительности пенсионных обязательств по страховым договорам НПО по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

	Изменения в допущениях	2018 г.	2018 г. %
Ставка дисконтирования	+1 п.п.	—	—
Ставка дисконтирования	-1 п.п.	685	0,4%
Смертность	+10%	—	—
Смертность	-10%	—	—
Расторжения	+10%	—	—
Расторжения	-10%	—	—
Темп роста расходов	+1 п.п.	—	—
Темп роста расходов	-1 п.п.	—	—

(тыс. руб.)

20. Управление рисками (продолжение)**Страховой риск (продолжение)**

В таблицах ниже представлен анализ чувствительности пенсионных обязательств по страховым договорам НПО по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	<i>Изменения в допущениях</i>	<i>2017 г.</i>	<i>2017 г. %</i>
Ставка дисконтирования	+1 п.п.	—	—
Ставка дисконтирования	-1 п.п.	795	3,1%
Смертность	+10%	—	—
Смертность	-10%	—	—
Расторжения	+10%	—	—
Расторжения	-10%	—	—
Темп роста расходов	+1 п.п.	—	—
Темп роста расходов	-1 п.п.	—	—

Анализ чувствительности расчетной оценки будущих потоков по инвестиционным договорам НПО с НВПДВ по состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г., не приведет к существенным изменениям оценки обязательств.

Предположения, использованные при оценивании достаточности сформированных пенсионных обязательств по обязательному пенсионному страхованию, представлены ниже.

	<i>31 декабря 2018 г.</i>	<i>31 декабря 2017 г.</i>
Ставка дисконтирования	7,35%	6,9%
Ожидаемое распределение дохода на счета	5,48% (2019-2023 года) 5,49%	—
Расторжения (при подаче заявления о досрочном переходе)	(2024 год и далее) В зависимости от стажа: от 1,49% до 9,99%	5,9% От 11,8% до 0,3% в зависимости от стажа
Расторжения (при подаче заявления о переходе через 5 лет)	0%	—
Средний возраст выхода на пенсию	—	—
- Мужчины	60 лет	60 лет
- Женщины	55 лет	55 лет
Таблица смертности (вероятности смерти зависят от пола и возраста и включают ожидаемые будущие улучшения)	—	—
Ожидаемая продолжительность жизни в пенсионном возрасте:	—	—
- Мужчины	17,44 лет	18,7 лет
- Женщины	27,03 лет	28,1 лет
Темп роста расходов	4,2%	3,7%

Проведение проверки адекватности обязательств с использованием указанных выше допущений не приводит к появлению дефицита (недостатка) сформированных обязательств по договорам ОПС.

Фондом был проведен анализ чувствительности расчетной оценки будущих потоков денежных средств по договорам ОПС к изменению актуарных предположений. Чувствительность оценок была проанализирована к описанным ниже изменениям в допущениях.

	<i>Изменения в допущениях</i>
Ставка дисконтирования	+1 п.п.
Ставка дисконтирования	-1 п.п.
Темп роста расходов	+1 п.п.
Темп роста расходов	-1 п.п.
Вероятность смертности	+10%
Вероятность смертности	-10%

(тыс. руб.)

20. Управление рисками (продолжение)**Страховой риск (продолжение)**

В целях проведения анализа изменение ставки дисконтирования рассматривается с одновременным изменением ставки инвестиционной доходности.

Изменения данных факторов не оказало влияния на результат проверки адекватности обязательств и не выявило необходимости доначисления обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования.

21. Операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за 2017-2018 годы представлены ниже:

<i>На 31 декабря 2018 г.</i>	<i>ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>Компании под общим контролем</i>	<i>Итого по связанным сторонам</i>
Активы				
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	2 351 150	12 538 858	146 294	15 036 302
- Акции	2 351 150	12 538 858	-	14 890 008
- Российские корпоративные облигации	-	-	146 294	146 294
<i>31 декабря 2017 г.</i>				
	<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>Старший руководящий персонал Фонда</i>		<i>Итого по связанным сторонам</i>
Активы				
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	22 624 935	-	-	22 624 935
- Российские корпоративные облигации	-	-	-	-
- Акции российских компаний	22 624 935	-	-	22 624 935
Обязательства				
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	-	552	552	552
Прочие обязательства	-	-	-	-
<i>За 2018 г.</i>				
	<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>Старший руководящий персонал Фонда</i>		<i>Итого по связанным сторонам</i>
Итого доходов за вычетом расходов по инвестиционной деятельности				
Расходы по привлечению застрахованных лиц	-	-	-	-
Административные расходы	872	23 669	24 541	24 541

(тыс. руб.)

21. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	<i>За 2017 г.</i>		
	<i>Старший руководящий персонал Фонда</i>	<i>Итого по связанным сторонам</i>	
Взносы по пенсионной деятельности	—	425	425
Выплаты по пенсионной деятельности	—	(825)	(825)
Итого доходов за вычетом расходов по инвестиционной деятельности	2 421 410	—	2 421 410
Изменение обязательств по пенсионной деятельности			
По обязательному пенсионному страхованию	—	401	401
По негосударственному пенсионному обеспечению	—	—	—
Итого изменений обязательств по пенсионной деятельности	—	401	401
Расходы по привлечению застрахованных лиц	—	—	—
Административные расходы	2 084	27 180	29 264

Краткосрочные вознаграждения ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<i>За 2018 г.</i>	<i>За 2017 г.</i>
Краткосрочные вознаграждения работникам		
В том числе:		
Заработная плата	20 220	23 206
Бонусы	—	6
Взносы во внебюджетные фонды	3 449	3 968
Итого краткосрочные вознаграждения ключевому персоналу	23 669	27 180

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

(тыс. руб.)

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Оценка справедливой стоимости (продолжение)**

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся многократные оценки справедливой стоимости:

Финансовые активы	Дата оценки 31 декабря 2018 г.		
	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)
Долговые ценные бумаги			
Российские корпоративные облигации	33 654 796	3 690 431	3 012 991
Российские государственные облигации	9 134 788	—	—
Российские муниципальные облигации	1 793 298	1 262 970	—
Долевые ценные бумаги			
Акции российских компаний	17 355 973	—	—
Инвестиционные паи российских ПИФ	—	9 657	—
Ипотечные сертификаты участия	—	—	1 287 818
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	61 938 855	4 963 058	4 300 809

Финансовые активы	Дата оценки 31 декабря 2017 г.		
	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)
Долговые ценные бумаги			
Российские корпоративные облигации	20 118 968	10 853 889	—
Российские государственные облигации	7 895 987	—	—
Российские муниципальные облигации	2 995 667	—	—
Долевые ценные бумаги			
Акции российских компаний	28 414 187	—	—
Инвестиционные паи российских ПИФ	—	9 256	—
Ипотечные сертификаты участия	—	2 465 958	—
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	59 424 809	13 329 103	—

Перевод между уровнями

В таблицах ниже показаны переводы между категориями уровня 1 и уровня 2 иерархии справедливой стоимости для финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости:

Финансовые активы	Переводы из уровня 1 в уровень 2 2018 г.	Переводы из уровня 1 в уровень 2 2017 г.
Российские корпоративные облигации	201 628	7 750 255
Облигации субъектов РФ и муниципальные	1 244 816	—
Итого финансовые активы	1 446 444	7 750 255

(тыс. руб.)

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Перевод между уровнями (продолжение)**

В таблицах ниже показаны переводы между категориями уровня 2 и уровня 3 иерархии справедливой стоимости для финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости:

	<i>Переводы из уровня 2 в уровень 3 2018 г.</i>	<i>Переводы из уровня 2 в уровень 3 2017 г.</i>
Финансовые активы		
Российские корпоративные облигации	3 012 991	–
Облигации субъектов РФ и муниципальные	–	–
Ипотечные сертификаты участия	1 287 818	–
Итого финансовые активы	4 300 809	–

До перевода справедливая стоимость финансовых инструментов определялась исходя из котировок на активных рынках по идентичным активам. С момента перевода эти финансовые инструменты оценивались при помощи моделей оценки, в которых использовались исходные данные, наблюдаемые на рынке.

В течение 2017 и 2018 годов переводов из уровня 2 на уровень 1 не было.

	<i>На 1 января 2018 г.</i>	<i>Перевод между уровнями</i>	<i>Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках</i>	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>
Финансовые активы				
Российские корпоративные облигации	–	4 921 213	(1 908 223)	3 012 990
Ипотечные сертификаты участия	–	2 325 082	(1 037 264)	1 287 818
Итого финансовые активы уровня 3	–	7 246 295	(2 945 487)	4 300 808

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости:

	<i>31 декабря 2018 г.</i>		
	<i>(Уровень 1)</i>	<i>(Уровень 2)</i>	<i>(Уровень 3)</i>
Финансовые активы			
Средства в кредитных организациях	–	90 518	–
Обратное РЕПО		13 757 834	
Займы и прочая дебиторская задолженность	–	–	98 408
Прочие активы	–	3 469	–
Итого	–	13 851 821	98 408
Обязательства перед управляющими компаниями	–	–	–
Прочие обязательства	–	30 520	–
Итого	–	30 520	–

	<i>31 декабря 2017 г.</i>		
	<i>(Уровень 1)</i>	<i>(Уровень 2)</i>	<i>(Уровень 3)</i>
Финансовые активы			
Средства в кредитных организациях	–	23 911	–
Обратное РЕПО		22 794 680	
Займы и прочая дебиторская задолженность	–	–	4 665 430
Прочие активы	–	8 270	–
Итого	–	22 826 861	4 665 430
Обязательства перед управляющими компаниями	–	382 733	–
Прочие обязательства	–	46 555	–
Итого	–	429 288	–

(тыс. руб.)

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости (продолжение)

Для активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости оценка справедливой стоимости была принята равной балансовой стоимости, так как с учетом сроков размещения и рыночных ставок балансовая стоимость, приблизительно равны показателям справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату.

Методики оценки и допущения, использованные при определении справедливой стоимости

Ниже описаны методики и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к остаткам средств в кредитных организациях.

Облигации

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость котируемых облигаций, рынок по которым не является активным оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием средней доходности финансовых инструментов, выпущенных на аналогичных условиях.

Акции

Справедливая стоимость котируемых акций основывается на котировках на отчетную дату.

Ипотечные сертификаты участия

Справедливая стоимость ипотечных сертификатов оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков денежных средств с использованием средней доходности финансовых инструментов, выпущенных на аналогичных условиях.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, средств в кредитных организациях, прочих финансовых активов и обязательств оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

23. События после отчетной даты

11 января 2019 г. управляющие компании Фонда АО «Ай Кью Джি Управление Активами» и АО «УК Управление инвестициями» подали в Арбитражный суд г. Москвы исковые заявления к ПАО Банк «ФК Открытие» о взыскании убытков на сумму 12 487 551 тыс. руб. Иски поданы в связи с убытками в виде упущенной выгоды, связанными с неисполнением оферты по выкупу облигаций АО «Открытие Холдинг» со стороны ПАО «Бинбанк» у НПФ «Сафмар» и НПФ «Доверие». ПАО Банк «ФК Открытие» является правопреемником ПАО «Бинбанк» (о завершении процесса присоединении «Бинбанка» к банку «Открытие» было объявлено 1 января 2019 г.).

8 февраля 2019 г. управляющие компании Фонда АО «Ай Кью Джি Управление Активами» и ООО «УК Управление инвестициями» подали в Арбитражный суд г. Москвы исковые заявления к АО «Открытие Холдинг» с просьбой признать недействительными решения по внесению изменений в условия выпусков облигационных займов АО «Открытие Холдинг» серий БО-03 и БО-04. Изменения заключаются в переносе даты выплаты купонного дохода на один год и отказе от права требования досрочного выкупа облигаций. В иске управляющие компании просят суд восстановить обязательства сторон по серии БО-03 и БО-04 в предыдущих редакциях условий выпуска.

6 марта 2019 г. проведена реорганизация Фонда в форме присоединения к АО НПФ «Сафмар».

ООО «Эрнст энд Янг»
Прошито и пронумеровано 51 листа(ов)

Alfredo