Акционерное общество
«Негосударственный пенсионный фонд
«Социальное развитие»

Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2018 года, и
аудиторское заключение независимого
аудитора

Исх. № 2367-520-19

СОДЕРЖАНИЕ СТРАНИЦА

Аудиторское заключение независимого аудитора 3
Отчет о финансовом положении 9
Отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе 10
Отчет об изменениях в собственном капитале 11
Отчет о движении денежных средств 12

Примечания к финансовой отчетности

1.Общие сведения 13
2.Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность 14
3.Основные принципы учетной политики 15
4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках 26
5.Новые стандарты и поправки к МСФО 27
6.Изменение представления финансовой отчетности 30
7.Денежные средства и их эквиваленты 30
8.Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 30
9.Дебиторская задолженность 32
10.Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании 32
11.Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения 33
12.Кредиторская задолженность 35
13.Капитал 36
14.Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв 37
15.Процентные доходы 37
16.Прибыль / (убыток) по операциям с иностранной валютой 37
17.Прочие доходы и расходы 38
18.Общие и административные расходы 38
19.Условные обязательства 38
20.Справедливая стоимость финансовых инструментов 40
21.Политика управления рисками 45
22.Операции со связанными сторонами 56
23.События после отчетной даты 57

Тел: +7 495 797 56 65
Факс: +7 495 797 56 60
reception@bdo.ru
www.bdo.ru

АО «БДО Юникон», Россия,
117587, Москва, Варшавское шоссе,
д. 125, стр. 1, секция 11, 3 этаж,
пом. I, комната 50

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие»

Заключение по результатам аудита финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» (Фонд) (ОГРН 1144800000553, дом 6А, ул. Фрунзе, город Липецк, 398059), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности за 2018 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Фонду в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на примечание 3 к финансовой отчетности, в котором указано, что Фонд в 2018 году понес убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов в сумме 1 147 461 тыс. руб., средства пенсионных накоплений Фонда размещены в финансовые активы, которые в настоящее время не соответствуют ограничениям на инвестирование средств пенсионных накоплений, предусмотренным Положением Банка России от 01.03.2017 № 580-П (далее - Положение № 580-П), и финансовые активы, которые необходимо заместить до 1 июля 2019 года, общей стоимостью 1 173 518 тыс. руб.

Данные события указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» продолжать непрерывно свою деятельность. Мы не выражаем модифицированное мнение в связи с этим вопросом.

АО «БДО Юникон», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, является членом BDO International, сети независимых компаний. BDO — торговая марка сети BDO и каждой компании — члена сети BDO.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

В дополнение к вопросу, изложенному в разделе «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

Оценка финансовых активов на основании моделей оценки, использующих данные наблюдаемых рынков (уровень 2) и значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)

Информация раскрыта в примечаниях 3 и 20 к финансовой отчетности.

На 31 декабря 2018 года стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, справедливая стоимость которых была определена на основании моделей оценки, использующих данные наблюдаемых рынков (уровень 2) и значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3), составила 889 212 тыс. руб. и 2 549 080 тыс. руб. соответственно. Справедливая стоимость данных активов была определена руководством Фонда в соответствии с учетной политикой в условиях отсутствия активного рынка на основе расчетов третьих лиц и суждений руководства.

Мы уделили особое внимание оценке справедливой стоимости данных активов в связи с тем, что процесс их оценки является сложным, предполагает применение значительных суждений, основанных на оценках экспертов Фонда и внешних экспертов, ненаблюдаемых данных, математических и статистических моделей и вероятностей наступления событий, исход которых не является контролируемым Фондом, и изменения их справедливой стоимости являются существенными.

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством Фонда включали следующее:

- анализ моделей оценки справедливой стоимости, подготовленных руководством Фонда, включая:
  - анализ чувствительности моделей к изменению ключевых экспертных значений;
  - запросы руководству и экспертам в отношении экспертных значений и проверку их обоснованности;
  - проверка вычислений;
- анализ отчетов независимых оценщиков;
- пересчет справедливой стоимости финансовых активов;
- оценка совокупного влияния выявленных расхождений в стоимости на стоимость финансовых активов;
- получение письменных заявлений руководства Фонда в отношении проведенных оценок справедливой стоимости.

Приемлемость текущих оценок руководства Фонда в отношении стоимости активов, определенной на основании моделей оценки, использующих значительный объем ненаблюдаемых данных, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий данные оценки не претерпят значительных изменений.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили фактов, свидетельствующих о необходимости существенных корректировок в финансовой отчетности.

Оценка прочих средств, размещенных в ПАО «Промсвязьбанк»

Информация раскрыта в примечаниях 3 и 9 к финансовой отчетности.

На 31 декабря 2018 года просроченная задолженность ПАО «Промсвязьбанк» по договорам размещения депозитов отражена в строке «Дебиторская задолженность» отчета о финансовом положении в сумме 156 121 тыс. руб. Данные требования Фонда не являются обесцененными. ПАО «Промсвязьбанк» в январе 2018 года обратилось в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о принятии обеспечительных мер в виде запрета исполнять требования о возврате депозитов и суммы начисленных процентов. В марте 2018 года управляющая компания Фонда обратилась в Арбитражный суд города Москвы с исковым заявлением о взыскании с ПАО «Промсвязьбанк» задолженности по депозитам. До настоящего момента Арбитражный суд города Москвы не вынес решения по судебному делу.

Мы уделили особое внимание оценке балансовой стоимости данных требований Фонда в связи с тем, что процесс оценки предполагает применение значительных суждений, основанных на оценках экспертов Фонда и внешних экспертов, ненаблюдаемых данных и вероятности наступления событий, исход которых не является контролируемым Фондом, и она является существенной.

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством Фонда проверки на обесценение включали следующее:

- анализ исковых заявлений, определений Арбитражного суда и информации от регулятора;
- запросы руководству и юристам в отношении наиболее вероятного развития событий и оценки неблагоприятных для Фонда последствий;
- получение письменных заявлений руководства Фонда в отношении сроков погашения просроченной задолженности и проведенной оценки ее балансовой стоимости.

Приемлемость текущих оценок руководства Фонда в отношении требований к ПАО «Промсвязьбанк» не является гарантией того, что с наступлением будущих событий данные оценки не претерпят значительных изменений.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили фактов, свидетельствующих о необходимости существенных корректировок в финансовой отчетности.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Генеральный директор (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 отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Фонда.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность 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 выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут 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:

а) 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 ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) 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;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть 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;

д) 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.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их 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, которые мы выявляем в процессе аудита.

Отчет о результатах проверки в соответствии с требованиями статьи 22 Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»

Руководство Фонда несет ответственность за выполнение Фондом требований, установленных Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее - Федеральный закон № 75-ФЗ) и иными нормативными актами Российской Федерации, в части ведения пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения и пенсионных счетов накопительной пенсии, осуществления выплат негосударственных пенсий, выкупных сумм, накопительных пенсий, срочных пенсионных выплат, единовременных выплат, выплат правопреемникам.

В соответствии со статьей 22 Федерального закона № 75-ФЗ в ходе аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда за 2018 год мы провели процедуры с целью проверки:

- ведения Фондом пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения и пенсионных счетов накопительной пенсии;
- осуществления выплат негосударственных пенсий, выкупных сумм, накопительных пенсий, срочных пенсионных выплат, единовременных выплат, выплат правопреемникам;

- бухгалтерской (финансовой) отчетности управляющих компаний и специализированных депозитариев по формированию и размещению средств пенсионных резервов и формированию, передаче и инвестированию средств пенсионных накоплений.

Указанная проверка ограничивалась такими выбранными на основе нашего суждения процедурами, как запросы, анализ, изучение внутренних организационно-распорядительных и иных документов Фонда, сравнение утвержденных внутренних требований, порядков и методологий с требованиями, установленными Федеральным законом № 75-ФЗ и иными нормативно-правовыми актами, а также пересчетом и сравнением числовых показателей и иной информации.

В результате проведенных нами процедур мы установили следующее:

1) в части выполнения Фондом по состоянию на 31 декабря 2018 года требований Федерального закона № 75-ФЗ к ведению пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения и пенсионных счетов накопительной пенсии:

   - в 2018 году Фонд осуществлял ведение пенсионных счетов самостоятельно;
   - Фонд открывал каждому застрахованному лицу пенсионный счет накопительной пенсии с постоянным страховым номером, который был присвоен страховому лицу Пенсионным фондом России (далее - ПФР) при регистрации застрахованного лица в системе обязательного пенсионного страхования в соответствии с Федеральным законом от 01.04.1996 № 27-ФЗ «Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе обязательного пенсионного страхования»;
   - информация, отраженная на пенсионных счетах, основана на требованиях пунктов 2 и 3 статьи 36.19 Федерального закона № 75-ФЗ;
   - Фонд открывал каждому застрахованному лицу только один пенсионный счет накопительной пенсии;

2) в части выполнения Фондом по состоянию на 31 декабря 2018 года требований Федерального закона № 75-ФЗ к порядку осуществления выплат негосударственных пенсий, выкупных сумм, накопительных пенсий, срочных пенсионных выплат, единовременных выплат, выплат правопреемникам:

   - Фонд производил назначение и выплату накопительной пенсии и (или) срочной пенсионной выплаты или единовременной выплаты застрахованным лицам либо выплаты их правопреемникам в соответствии с требованиями Федерального закона № 75-ФЗ, Федерального закона от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» и Федерального закона от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», со страховыми правилами Фонда и с договорами об обязательном пенсионном страховании;
   - Фонд осуществлял выплаты выкупных сумм вкладчикам и (или) участникам (их правопреемникам) или перевод выкупных сумм в другой фонд, перевод средств пенсионных накоплений в случае перехода застрахованного лица в другой фонд или ПФР, а также перевод средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии, с учетом результата их инвестирования, в ПФР в соответствии с уведомлением ПФР о передаче средств (части средств) материнского (семейного) капитала в связи с отказом застрахованного лица от направления средств (части средств) материнского (семейного) капитала на формирование накопительной пенсии или в случае смерти застрахованного лица до назначения накопительной пенсии или срочной пенсионной выплаты;
   - пенсионные правила Фонда, определяющие порядок и условия исполнения Фондом обязательств Фонда по пенсионным договорам, действовавшие в 2018 году подготовлены Фондом в соответствии с требованиями пункта 2 статьи 9 Федерального закона № 75-ФЗ;
   - страховые правила Фонда, определяющие порядок и условия исполнения обязательств Фонда по договорам об обязательном пенсионном страховании, действовавшие в 2018 году подготовлены Фондом в соответствии с требованиями пункта 3 статьи 9 Федерального закона № 75-ФЗ;

3) по состоянию на 31 декабря 2018 года Фондом заключены договоры с кредитными организациями на открытие отдельных счетов для осуществления операций со средствами пенсионных накоплений, и имеющаяся в Фонде документация в отношении данных кредитных организаций содержит анализ в части удовлетворения кредитных организаций требованиям статьи 24 Федерального закона от 24.07.2002 № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации»;

4) бухгалтерская (финансовая) отчетность управляющих компаний и специализированных депозитариев по формированию и размещению средств пенсионных резервов и формированию, передаче и инвестированию средств пенсионных накоплений Фонда представляет собой финансовую информацию, на основе которой была подготовлена годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Фонда, в отношении которой мы выразили мнение в настоящем заключении.

Процедуры в отношении порядка ведения пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения и пенсионных счетов накопительной пенсии, порядка осуществления выплат негосударственных пенсий, выкупных сумм, накопительных пенсий, срочных пенсионных выплат, единовременных выплат и бухгалтерской (финансовой) отчетности управляющих компаний и специализированных депозитариев по формированию и размещению средств пенсионных резервов и формированию, передаче и инвестированию средств пенсионных накоплений Фондом проведены нами исключительно с целью проверки соответствия требованиям Федерального закона № 75-ФЗ.

Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных бухгалтерского учета Фонда, кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о том, отражает ли финансовая отчетность Фонда за 2018 год достоверно во всех существенных отношениях его финансовое положение по состоянию 31 декабря 2018 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с МСФО.

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение независимого аудитора Л.В. Ефремова

Аудиторская организация:
Акционерное общество «БДО Юникон»
ОГРН 1037739271701,
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),
ОРНЗ 11603059593

29 апреля 2019 года

	Прим.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	3 298 649	1 706 141
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	5 390 791	8 504 221
Дебиторская задолженность	9	182 101	160 100
Отложенные налоговые активы		26 232	1 584
Основные средства		63	502
Нематериальные активы		1 434	1 090
Прочие активы		487	54 065
Итого Активы		**8 899 757**	**10 427 703**
Обязательства			
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	10	5 420 864	6 766 094
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	11	2 896 083	2 928 746
Кредиторская задолженность	12	11 978	103 285
Отложенные налоговые обязательства		-	2 056
Прочие обязательства		-	1 065
Итого обязательства		**8 328 925**	**9 801 246**
Собственный капитал			
Уставный капитал	13	120 000	120 000
Добавочный капитал	13	475 000	-
Резервный капитал		6 000	6 000
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	14	389 213	330 669
Накопленный убыток / Нераспределенная прибыль		(419 381)	169 788
Итого собственный капитал		**570 832**	**626 457**
Итого собственный капитал и обязательства		**8 899 757**	**10 427 703**

От имени Руководства Фонда:

Кумичев А.Е.
Генеральный директор

29 апреля 2019 года

Примечания 1 - 23 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

	Прим.	2018	2017
Взносы по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	10	21 789	62 545
по негосударственному пенсионному обеспечению	11	268 723	285 918
Выплаты по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	10	(374 356)	(1 011 708)
по негосударственному пенсионному обеспечению	11	(290 148)	(299 123)
Изменение обязательств по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию		1 345 136	768 351
по негосударственному пенсионному обеспечению		32 664	(18 115)
Результат от пенсионной деятельности		**1 003 808**	**(212 132)**
Процентные доходы	15	560 728	677 208
Дивидендные доходы		11 400	9 016
Убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(89 450)	(17 161)
Убыток от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(2 203 240)	(246 521)
Прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	16	255 751	(35 223)
Вознаграждение управляющим компаниям		(5 225)	(60 833)
Вознаграждение специализированному депозитарию		(7 541)	(11 229)
Выплаты в Агентство по страхованию вкладов		(1 881)	(883)
Общие и административные расходы	18	(78 075)	(76 511)
Прочие доходы	17	406	4 596
Прочие расходы	17	(4 010)	-
(Убыток) / прибыль до налогообложения		**(557 329)**	**30 327**
Возмещение по налогу на прибыль, в том числе		**26 704**	**2 743**
изменение отложенных налоговых активов/обязательств		26 704	2 755
текущий налог на прибыль		-	(12)
Чистый (убыток) / чистая прибыль		**(530 625)**	**33 070**
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный (расход) / доход		**(530 625)**	**33 070**

От имени Руководства Фонда:

Кумичев А.Е.
Генеральный директор

29 апреля 2019 года

Примечания 1 - 23 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	Нераспределенная прибыль/ Непокрытый убыток	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2017 года	**120 000**	**-**	**-**	**228 295**	**241 420**	**589 715**
Чистая прибыль	-	-	-	-	33 070	33 070
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	102 374	(102 374)	-
Изменение резервного капитала	-	-	6 000	-		6 000
Прочие изменения	-	-	-	-	(2 328)	(2 328)
Остаток на 31 декабря 2017 года	**120 000**	**-**	**6 000**	**330 669**	**169 788**	**626 457**
Чистый убыток	-	-	-	-	(530 625)	(530 625)
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию и страховому резерву	-	-	-	58 544	(58 544)	-
Безвозмездная финансовая помощь акционера	-	475 000	-	-	-	475 000
Остаток на 31 декабря 2018 года	**120 000**	**475 000**	**6 000**	**389 213**	**(419 381)**	**570 832**

От имени Руководства Фонда:

Кумичев А.Е.
Генеральный директор

29 апреля 2019 года

Примечания 1 - 23 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

	Прим.	2018	2017
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Взносы, полученные по договорам обязательного пенсионного страхования		21 789	62 545
Взносы, полученные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения		268 723	285 918
Пенсии, выплаченные по договорам обязательного пенсионного страхования		(374 356)	(1 011 708)
Пенсии, выплаченные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения		(267 931)	(299 123)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(37 339)	(38 617)
Полученные проценты		341 126	948 586
Поступления и платежи за финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1 260 390	(692 104)
Выплата вознаграждения доверительному управляющему		(45 135)	(128 244)
Выплата вознаграждения специализированному депозитарию		(8 436)	(10 399)
Оплата административных и операционных расходов		(62 773)	(68 195)
Уплаченный налог на прибыль		-	(14 654)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(155 942)	(23 928)
Чистый приток / (отток) денежных средств от операционной деятельности		**940 116**	**(989 923)**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи нематериальных активов и основных средств		-	11 500
Платежи в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов		-	-
Поступления в виде дивидендов		12 118	10 626
Поступления за вычетом платежей от размещения средств на депозитах в банках		152 466	742 256
Прочие поступления от инвестиционной деятельности		-	8 500
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности		**164 584**	**772 882**
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Безвозмездная финансовая помощь акционера		475 000	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		**475 000**	**-**
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**1 579 700**	**(217 041)**
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	7	1 706 141	1 905 604
Влияние изменений курсов иностранной валюты		12 808	17 578
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	7	**3 298 649**	**1 706 141**

От имени Руководства Фонда:

Кумичев А.Е.
Генеральный директор

29 апреля 2019 года

Примечания 1 - 23 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

1. Общие сведения

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» (далее - Фонд или Общество), является негосударственным пенсионным фондом, созданным в результате реорганизации некоммерческой организации – Негосударственного пенсионного фонда «Социальное развитие» (некоммерческая организация) в форме преобразования в акционерный пенсионный фонд в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Зарегистрированный офис Фонда располагается по адресу: город Липецк, улица Фрунзе, дом 6а.

Фонд руководствуется в своей деятельности законодательством Российской Федерации, Федеральным законом от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – Закон о Фондах), Федеральным законом от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Закон об АО), а также другими федеральными законами и иными законами, нормативными актами Банка России.

Основная деятельность Фонда заключается в предоставлении услуг по обязательному пенсионному страхованию в Российской Федерации. 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.

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.

Фонд инвестирует пенсионные активы в финансовые инструменты через управляющие компании, в целях соблюдения норм действующего законодательства Российской Федерации и защиты интересов застрахованных лиц.

Единственным акционером Фонда по состоянию на 31 декабря 2018 года является ООО «ИК «Ленинградское Адажио», конечным бенефициаром Фонда на 31 декабря 2018 года является Судариков Сергей Николаевич.

Единственным акционером Фонда по состоянию на 31 декабря 2017 года являлось ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ», конечный бенефициаром Фонда по состоянию на 31 декабря 2017 года являлся Минц Борис Иосифович.

Фонд является членом Ассоциации негосударственных пенсионных фондов «Альянс пенсионных фондов» («АНПФ»).

2. Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Общая характеристика

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые черты развивающегося рынка. Среди них, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран за пределами Российской Федерации. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В России продолжается развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Экономические реформы, проводимые Правительством, направлены на модернизацию экономики России, развитие высокотехнологичных производств, повышение производительности труда и конкурентоспособности российской продукции на мировом рынке.

Начиная с марта 2014 года США, ЕС и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. Действие санкций против РФ продлено ЕС до 31 июля 2019 года. Данные санкции ограничили доступ определенных российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Фонда. Руководство Фонда считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Фонда в сложившихся обстоятельствах.

В феврале 2019 года международное рейтинговое агентство Moody's повысило суверенный кредитный рейтинг России со спекулятивного уровня «Ba1» до инвестиционного «Baa3». Прогноз по рейтингу – стабильный. Агентство Fitch в феврале 2019 года подтвердило рейтинг России на уровне BBB- с позитивным прогнозом, Standard & Poor's подтвердило рейтинг России на уровне BBB- со стабильным прогнозом.

В течение 2018 года ключевая ставка ЦБ РФ несколько раз менялась: с 12 февраля 2018 года ключевая ставка установлена в размере 7,5%, с 26 марта 2018 года – 7,25%, с 17 сентября 2018 года – 7,5%, с 17 декабря 2018 года – 7,75%. Таким образом, на 31 декабря 2018 года ключевая ставка ЦБ РФ не изменилась по сравнению с ключевой ставкой на 31 декабря 2017 года. За 2017 год ключевая ставка ЦБ РФ снизилась ЦБ с 10% до 7,75%.

Дальнейшее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством РФ, а также развития налоговой, нормативно-правовой и политической систем.

Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется относительно высокими темпами инфляции. В таблице ниже приведены данные об инфляции за два года:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2018 года	4,3%
31 декабря 2017 года	2,5%

Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2018 года	64,4706	79,4605
31 декабря 2017 года	57,6002	68,8668

3. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО), введенными на территории Российской Федерации. Все выпущенные на дату составления финансовой отчетности и обязательные к применению МСФО были применены при подготовке данной финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Фонд будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

По мнению Руководства Фонда, Фонд способен продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем и не имеет намерения и потребности в ликвидации и прекращении деятельности, несмотря на имевшие место в 2018 году события и обстоятельства, которые указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызывать сомнения в непрерывности деятельности Фонда, а именно:
- получен совокупный убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов в размере 1 147 461 тыс. руб.;
- в составе активов имеются активы, не соответствующие требованиям Положения Банка России от 1 марта 2017 г. № 580-П:

А) Активы на сумму 156 121 тыс. руб. являются текущим нарушением по состоянию на 31.12.2018 года, по данным активам ведется работа с целью выполнения требований регулятора в предписанные по данным активам сроки;

Б) Активы на сумму 1 017 397 тыс. руб., не являются текущим нарушением, и могут удерживаться Фондом до 01.07.2019 года, или же, согласно срокам, предписанным Регулятором.

Фонд имеет все необходимые источники и ресурсы для выполнения своих обязательств перед застрахованными лицами и участниками в полном объеме, исходя из следующего:
- у Фонда нет обязательств в рамках 5-ти летних фиксингов по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию по итогам 2018 года;
- Фонд обладает достаточной ликвидностью для выплат пенсий своевременно и в полном объеме по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению;
- убыток, полученный от инвестирования пенсионных резерв, покрыт за счет страхового резерва Фонда; по договорам с минимальной гарантированной доходностью доход начислен за счет собственных средств Фонда.

Руководство Фонда ведет активную работу над оздоровлением активов Фонда. Фонд проводит работу по ребалансировке портфеля в части снижения объема активов с низким кредитным качеством, и снижения зависимости от рыночных рисков и волатильности цен. Фонд намерен осуществить реализацию активов в сроки, согласованные с регулятором. По итогам работы за 2018 год более 35 % портфеля Фонда вложены в высокодоходные и ликвидные бумаги, инструменты и депозиты надлежащего кредитного рейтинга. В 2019 году Фонд продолжает придерживаться инвестиционной стратегии, направленной на оздоровление портфеля, так в 2019 году Фонд планирует к приобретению облигации эмитентов наивысшего кредитного качества, в том числе облигаций федерального займа, и ожидает решения судебного спора с ПАО «Промсвязьбанк» путем достижения мирового соглашения.

Фонд осуществляется оптимизацию бизнес-процессов и расходов Фонда с целью сокращения издержек и увеличения доходов Фонда. Ключевой целью стратегии является выход на положительную доходность уже в 2019 году.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Заявление о соответствии (продолжение)

В 2018 году акционер Фонда оказал финансовую поддержку Фонду, и новый акционер Фонда также планирует в дальнейшем оказывать поддержку Фонду для обеспечения выполнения обязательств. Смена собственника Фонда не повлечет за собой изменения в бухгалтерском учете по международным финансовым стандартам и переоценку активов и обязательств на балансе Фонда.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – тыс. руб.).

Основы деятельности

Пенсионная деятельность

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

С 1 января 2016 года продолжительность ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии ежегодно определяется федеральным законом на основании официальных статистических данных о продолжительности жизни получателей накопительной пенсии в соответствии с методикой оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, утверждаемой Правительством Российской Федерации. На 2018 год данная величина составляет 246 месяцев, на 2017 год данная величина составляла 240 месяцев.

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.

Классификация договоров негосударственного пенсионного обеспечения (далее - НПО) и обязательного пенсионного страхования (далее - ОПС)

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 не определено, неблагоприятно повлияет на держателя полиса.

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.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

Классификация договоров негосударственного пенсионного обеспечения (далее - НПО) и обязательного пенсионного страхования (далее - ОПС) (продолжение)

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 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. 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.

Условие дискреционного участия или же негарантированная возможность получения дополнительных выгод (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.

В соответствии с Федеральным законом 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 года Фонд должен отнести не менее 85% своего дохода от инвестиций по активам, покрывающим обязательства, обратно на эти обязательства. Это договорное условие для договоров обоих типов - обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения.

Оставшиеся 15%, которые Фонд не обязан распределять участникам, а может распределить по своему усмотрению, представляют собой условие дискреционного участия.

В соответствии с условиями негосударственного пенсионного обеспечения, страхователь получит или может принять решение о получении пожизненных выплат по ставкам, действующим на момент начала аннуитета, что создает возможность Фонду классифицировать договоры НПО, предлагаемые Фондом, либо как страховые договоры с НВПДВ либо как инвестиционные договоры с НВПДВ.

Договоры ОПС классифицируются как страховые договоры с НВПДВ

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 (капитала) или как обязательство либо же разделять его между двумя этими категориями.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

Классификация договоров негосударственного пенсионного обеспечения (далее - НПО) и обязательного пенсионного страхования (далее - ОПС) (продолжение)

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.

Обязательства по пенсионной деятельности

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения (НПО)

Фонд классифицирует договоры НПО как страховые на момент первоначального признания в случае, если принимает на себя значительный страховой риск от участника (вкладчика).

Фонд классифицирует договоры НПО на периоде их действия до назначения негосударственной пенсии соответствующему участнику (вкладчику) как инвестиционные с НВПДВ.
При достижении пенсионных оснований участник (вкладчик) согласно условиям договора НПО имеет право назначить пожизненную негосударственную пенсию, негосударственную пенсию, выплачиваемую в течение определенного периода, или негосударственную пенсию до исчерпания средств на пенсионном счете.

При назначении пожизненной негосударственной пенсии Фонд осуществляет переклассификацию договора НПО на страховой договор с НВПДВ. При назначении негосударственной пенсии, выплачиваемой в течение определенного периода, или негосударственной пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете классификация договора НПО не изменяется, и договор продолжает учитываться как инвестиционный с НВПДВ.

В качестве НВПДВ по договорам НПО выступает право Фонда при наличии на то финансовых возможностей обеспечить начисление дохода на пенсионные счета участников (вкладчиков) в размере, превышающем гарантированный уровень, установленный Пенсионными правилами, и (или) произвести индексацию ранее назначенных пенсий.

Договоры НПО содержат встроенный производный финансовый инструмент. Поскольку экономические характеристики и риски указанного встроенного производного финансового инструмента тесно связаны с экономическими характеристиками и рисками основного договора, то, на основании п. 8 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», выделение и оценка по справедливой стоимости такого инструмента не требуется.

В соответствии с условиями договоров НПО участники (вкладчики) 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.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

Договоры обязательного пенсионного страхования (ОПС)

Договоры ОПС классифицируются как страховые договоры с НВПДВ на момент их первоначального признания. Обязательное пенсионное страхование предназначено для обеспечения отсроченной ренты. Страхователь получит или может принять решение о получении пожизненных выплат по ставкам, гарантированным на момент возникновения соответствующих отношений. Ставка конвертации при выходе на пенсию накопленных взносов с процентами в пожизненную пенсию устанавливается российским законодательством. При заключении договора риск смертности передается Фонду, поскольку Фонд, возможно, должен будет осуществлять значительные дополнительные выплаты по индивидуальному договору, если получатель ренты примет решение о получении пожизненных выплат и проживет дольше ожидаемого срока.

Оценка обязательств по договорам НПО и договорам ОПС

Согласно учетной политике Фонда, обязательства по МСФО по договорам НПО и договорам ОПС рассчитываются как сумма взносов, 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 соответствующий тест 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 сумм 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.

В соответствии с учетной политикой Фонда величина обязательств корректируется в той степени, в которой она является недостаточной для выполнения будущих выплат и расходов. В случае превышения оценочной величины над сформированными в Фонде обязательствами Фонд, руководствуясь принципами осмотрительности, не квалифицирует такое превышение (профицит) как доход и производит отражение обязательств в той оценке, в которой они отражены на счетах клиентов и в отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Фонд учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

Справедливая стоимость (продолжение)

Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом, за исключением сделок с выплатами на основе собственных долевых инструментов, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 2, лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСФО (IAS) 17, а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2 или ценность использования в МСФО (IAS) 36.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Фонд имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Фонд зарегистрирован на территории РФ, ведет бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Фонда, скорректированного соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.

Фонд представляет статьи отчета о финансовом положении в целом в порядке ликвидности. Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в Примечании 21.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Фонда, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Фонд функционирует (далее - функциональная валюта). Функциональной валютой Фонда является российский рубль. Валютой представления настоящей финансовой отчетности Фонда является российский рубль. Все значения округлены до целых тысяч рублей, если не указано иное.

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Фонд имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается МСФО или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Фонда.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

Признание доходов

Взносы по пенсионной деятельности

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

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Фондом экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной ставки процента. Метод эффективной ставки процента – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная ставка процента – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание доходов по договорам РЕПО

Прибыли/убытки от продажи указанных выше инструментов признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибыли или убытке исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной ставки процента, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам. Когда операция РЕПО/ обратного РЕПО исполняется на первоначальных условиях, эффективная доходность/процент в виде разницы между ценой продажи и обратной покупки, согласованная в рамках первоначального договора, признается с использованием метода эффективной ставки процента.

Признание дивидендных доходов

Дивидендные доходы от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Фондом экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Фонда, когда Фонд становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Фонд отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убыток.

Финансовые активы

Финансовые активы Фонда классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (далее - ССЧПУ), займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовый актив классифицируется как ССЧПУ, в случае, если он является либо (i) условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, к которому применяется МСФО 3, либо (ii) предназначен для торговли, либо (iii) определен в категорию ССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибыли или убытке. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 20.

Торговая дебиторская задолженность и прочая дебиторская задолженность, средства в банках и прочие финансовые активы, классифицируются как дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной ставки процента, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

В процессе своей деятельности Фонд заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – Договоры РЕПО), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – Договоры обратной покупки РЕПО). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Фондом в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету. Объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга;
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика;
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для отдельных категорий финансовых активов, таких, как дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Фонда по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибыли или убытке.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Прекращение признания финансовых активов

Фонд прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Фонд не передает и сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то он продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Фонд сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, он продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Фонд сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Фонд распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую он продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую он больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на его прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек. В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента.

Метод эффективной ставки процента используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период.

Прекращение признания финансовых обязательств.

Фонд прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, свободные остатки средств в кредитных организациях с первоначальным сроком не более 90 дней, не обремененные какими-либо договорными обязательствами, а также переданные по договорам РЕПО.

Налогообложение

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой. Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Фонда (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда

Определение того, являются ли взаимоотношения арендой или содержит аренду, основывается на сущности соглашения на день возникновения отношений, связано ли исполнение соглашение с использованием определенного актива или активов или соглашение предоставляет право на использование актива.
Аренда, при которой арендодатель в значительной степени сохраняет риски и получает выгоду, возникающую из права собственности, классифицируется как операционная аренда. Платежи по операционной аренде отражаются в составе прибыли и убытка как расходы в составе операционных расходов, равными долями в течение срока аренды.

Резервы предстоящих расходов

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Фонда есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Фонд должен будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на конец отчетного периода с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в отчете о финансовом положении, но раскрывается в финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Пенсионные обязательства, пенсионные резервы

Пенсионные обязательства представляют собой обязательства Фонда по выплате пенсий участникам Фонда за счет взносов, полученных за счет взносов работодателя, уплаченных в пользу застрахованных лиц, добровольных взносов, чистой прибыли от инвестирования пенсионных активов, распределенной на счета застрахованных лиц. Пенсионные обязательства признаются при фактическом получении Фондом страховых взносов.

Проверка адекватности обязательств

На каждую отчетную дату Фонд проводит проверку адекватности обязательств (далее - ПАО). При проведении ПАО используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств, в том числе выплаты по пенсиям, инвестиционного дохода от размещения пенсионных активов, используемых для покрытия пенсионных обязательств. Любой недостаток средств незамедлительно относится на прибыль или убыток. При выявлении дефицита, формируется резерв на убытки, возникающие в результате тестирования обязательства на предмет адекватности.

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Фонда руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения помимо тех, где существует неопределенность в оценках, которые руководство Фонда использовало при применении учетной политики Фонда и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Оценка финансовых инструментов

Как описывается в Примечании 20, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Фонд использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 20 приводится информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Обесценение дебиторской задолженности

Фонд регулярно проводит оценку имеющейся дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Фонда под обесценение создаются для признания понесенных убытков от обесценения в его портфеле дебиторской задолженности. Фонд считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности в оценках в связи с тем, что (а) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку предположения о будущих нормах потерь и оценка потенциальных убытков по обесцененной дебиторской задолженности основаны на фактических показателях, имеющихся на текущую дату, и (б) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Фондом убытками потребуется формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность Фонда в последующие периоды.

Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными тем, которые присущи данной группе задолженности.

Резервы под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности определяются на основе существующих экономических и политических условий. Фонд не в состоянии предсказать, какие изменения произойдут в Российской Федерации, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

Резервы под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности определяются на основе существующих экономических и политических условий. Фонд не в состоянии предсказать, какие изменения произойдут в Российской Федерации, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках (продолжение)

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

Руководство Фонда уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые активы будут полностью реализованы с более чем 50% вероятностью. На 31 декабря 2018, 2017 гг. балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляет 26 232 тыс. руб., 1 584 тыс. руб. соответственно.

5. Новые стандарты и поправки к МСФО

Новые стандарты и поправки, вступившие в силу 1 января 2018 года

Ряд поправок к МСФО вступил в силу впервые для периодов, начавшихся 1 января 2018 года или после этой даты:

Новый или пересмотренный стандарт, или интерпретация	**Дата вступления в силу -** (для годовых периодов, начинающихся не ранее)
МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*»	1 января 2018 года*
МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с покупателями*»	1 января 2018 года
Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»	1 января 2018 года
Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»	1 января 2018 года
IFRIC 22 «*Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения*»	1 января 2018 года

* для организаций, применяющих МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и переходящих с 1 января 2021 на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», есть возможность выбрать временное освобождение, отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021, но не позднее этого срока.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов**. Все признанные финансовые активы, на которые распространяется действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной как на получение предусмотренных договором денежных потоков, так и на продажу финансового актива, и имеющие договорные условия, которые порождают на определенные даты денежные потоки, которые являются исключительно погашением основной суммы долга и процентов по ней, обычно отражаются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Все прочие долговые и долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости после первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 также допускает альтернативный вариант оценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с признанием в прибыли или убытке только дохода от дивидендов (от этого выбора нельзя отказаться после первоначального признания).

5. Новые стандарты и поправки к МСФО (продолжение)

Новые стандарты и поправки, вступившие в силу 1 января 2018 года (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

Основные требования МСФО (IFRS) 9 (продолжение):

- **Классификация и оценка финансовых обязательств**. Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибыли и убытке. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибыли и убытке.
- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых потерь вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых потерь требует учитывать предполагаемые потери, вызванные кредитными рисками, и изменения в оценках таких будущих потерь на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- **Учет хеджирования.** Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения механизмов учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список рисков, присущих нефинансовым статьям, которые могут быть объектом учета хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

Руководство Фонда ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 в будущем может оказать значительное влияние на суммы отраженных финансовых активов и финансовых обязательств.

В связи с тем, что для учета пенсионных обязательств по договорам НПО и договорам ОПС Фонд применяет (IFRS) 4 «Договоры страхования», в отношении (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Фонд использует временное освобождение от применения для периодов, начинающихся до 1 января 2021 года, поскольку состав пенсионных обязательств Фонда удовлетворяет критерию временного освобождения, и более 80% договоров НПО и договоров ОПС относятся к категории страховых. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на финансовую отчетность в будущем.

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

Вступление в силу МСФО (IFRS) 15 "Выручка по договорам с покупателями" с 1 января 2018 года не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Фонда и не повлекло за собой ни необходимости реклассификации каких-либо показателей финансовой отчетности, ни необходимости корректировки сравнительных данных.

5. Новые стандарты и поправки к МСФО (продолжение)

Новые стандарты и поправки к МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Приведенные ниже стандарты, интерпретации и поправки, которые еще не вступили в силу и не применялись досрочно в данной финансовой отчетности, будут или могут оказывать влияние на последующую финансовую отчетность Фонда.

Новый или пересмотренный стандарт, или интерпретация	**Дата вступления в силу -** (для годовых периодов, начинающихся не ранее)
Поправки к МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*»	1 января 2019 года
МСФО (IFRS) 16 «*Аренда*»	1 января 2019 года
МСФО (IFRS) 17 «*Договоры страхования*»	1 января 2021 года
IFRIC 23 «*Неопределенность в сфере налогообложения прибыли*»	1 января 2019 года
Поправка к МСФО (IFRS) «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»	1 января 2019 года
Поправки к концептуальным основам	1 января 2020 года
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»	Дата вступления в силу отложена на неопределенный срок

Основываясь на информации, собранной на сегодняшний день, и проведенного анализа, из тех стандартов, которые еще не вступили в силу, как ожидается, МСФО (IFRS) 16 «Аренда» окажет существенное влияние на финансовую отчетность в период первоначального применения, но не повлечет ни необходимости реклассификации каких-либо показателей финансовой отчетности прошлых периодов, ни необходимости корректировки сравнительных данных.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Данный стандарт регламентирует признание активов и обязательств по всем договорам аренды в целях отражения соответствующих прав и обязательств в отчете о финансовом положении арендатора. Стандарт предусматривает новые положения по определению и представлению аренды, раскрытию в финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

Стандарт вступает в силу с 1 января 2021 г., он заменит МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». В настоящее время Общество проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на финансовую отчетность.

По мнению руководства Фонда, принятие остальных перечисленных поправок и разъяснений не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

6. Изменение представления финансовой отчетности

В 2018 году принято решение операции по приобретению и продаже финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток отразить по одной строке.

Ниже представлено изменение сравнительных показателей отчета о движении денежных средств за 2017 год.

	2017 год до правок	Правки	2017 год после правок
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	11 211 301	(11 211 301)	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(11 903 405)	11 903 405	-
Поступления и платежи за финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(692 104)	(692 104)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности	**(989 923)**	**-**	**(989 923)**

7. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	2 808 593	1 653 506
Денежные средства на брокерских счетах	483 208	5 844
Расчетные счета в банках	6 848	46 791
Итого денежные средства и их эквиваленты	**3 298 649**	**1 706 141**

Срочные депозиты со сроком погашения до 90 дней размещены в несвязанных с Фондом российских банках, которые соответствует требованиям размещения средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, с рейтингом от BB- до BBB-.

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

Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены следующим образом:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Корпоративные облигации	3 164 709	5 311 898
Акции	1 847 420	2 828 545
Паи инвестиционных фондов	350 332	324 976
Ипотечные ценные бумаги	19 987	28 216
Государственные и муниципальные облигации	8 343	10 586
Итого финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**5 390 791**	**8 504 221**

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

Руководство Фонда оценивает эффективность данных инвестиций на основе справедливой стоимости в соответствии с инвестиционной стратегией.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. в составе финансовых активов Фонда, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражены корпоративные, государственные и муниципальные облигации с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings. Часть эмитентов финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не имеющих рейтинга международных рейтинговых агентств, имели национальные долгосрочные рейтинги национальных рейтинговых агентств.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются ни просроченными, ни обесцененными, не имеют обеспечения и не являются объектом залога.

Анализ процентных ставок долговых финансовых активов и информация о справедливой стоимости представлены в Примечании 21 и Примечании 20.

Информация по срокам погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлена ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Более 1 года		
Корпоративные облигации	2 885 612	4 485 429
Паи инвестиционных фондов	350 332	324 976
Ипотечные ценные бумаги	19 987	28 216
Государственные и муниципальные облигации	6 280	8 945
Итого со сроком погашения более 1 года	**3 262 211**	**4 847 566**
Менее 1 года		
Корпоративные облигации	279 096	826 469
Государственные и муниципальные облигации	2 064	1 641
Итого со сроком погашения менее 1 года	**281 160**	**828 110**
Не имеют срока погашения		
Акции	1 847 420	2 828 545
Итого не имеют срока погашения	**1 847 420**	**2 828 545**
Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**5 390 791**	**8 504 221**

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

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Доходность	Срок погашения	Доходность	Срок погашения
Корпоративные облигации	7,00%-15,00%	2019-2032	7,00%-15,00%	2018-2031
Государственные и муниципальные облигации	2,50%-10,61%	2019-2027	6,20%-10,61%	2018-2031

9. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность по депозитам в ПАО «Промсвязьбанк»	156 121	160 000
Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи финансовых активов	25 000	-
Прочее	980	100
Дебиторская задолженность до вычета резерва под обесценение	182 101	160 100
Резерв по сомнительным долгам	-	-
Итого дебиторская задолженность	**182 101**	**160 100**

В составе дебиторской задолженности на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года отражен депозит в ПАО «Промсвязьбанк», учитываемый по амортизированной стоимости с учетом ожидаемых сроков погашения. Первоначальный срок возврата депозита - 21 декабря 2017 года.

В марте 2018 года Фонд совместно с управляющей компанией подали в Арбитражный суд г. Москвы иск к ПАО «Промсвязьбанк» (далее - Банк) о взыскании задолженности по неосновательно удерживаемому Банком депозиту, процентов по депозиту и процентов за пользование чужими денежными средствами, поскольку срок возвращения депозита наступил в декабре 2017 года. В марте 2019 года судебное разбирательство приостановлено до рассмотрения вопроса об утверждении мирового соглашения.

На 31 декабря 2018 года Фондом были проанализированы признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности по депозитам в ПАО «Промсвязьбанк». По результатам анализа Фонд не выявил обесценения данной дебиторской задолженности. В связи с чем на 31 декабря 2018 резерв под обесценение не создавался.

По итогам 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность не была просроченной или обесцененной.

10. Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании

В таблице ниже приведена величина пенсионных обязательств по обязательному пенсионному страхованию:

	2018	2017
На 1 января	**6 766 094**	**7 534 445**
Поступило средств пенсионных накоплений в отчетном году:		
из Пенсионного фонда Российской Федерации	12 757	50 055
от других негосударственных пенсионных фондов	9 032	12 490
в виде доли в инвестиционном (убытке) / доходе, принадлежащей застрахованным лицам	(952 632)	253 605
пополнение за счет резерва по обязательному пенсионному страхованию	764	11 489
Направлено средств пенсионных накоплений в отчетном году:		
на выплаты накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам	(38 660)	(37 213)
на выплаты правопреемникам застрахованных лиц	(15 130)	(12 175)
в Пенсионный фонд Российской Федерации	(9 455)	-
в другие негосударственные пенсионные фонды	(311 111)	(962 320)
в резерв по обязательному пенсионному страхованию	(40 725)	(84 392)
Прочее движение	**(70)**	**110**
На 31 декабря	**5 420 864**	**6 766 094**

10. Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании (продолжение)

Основное уменьшение пенсионных обязательств произошло за счет распределения отрицательного инвестиционного дохода по итогам инвестирования средств пенсионных накоплений.

Фонд проводит оценку пенсионных обязательств в соответствии с МСФО 4 «Договоры страхования», которая может повлиять на отражаемые суммы пенсионных обязательств, если проверка адекватности обязательств (далее - ПАО) обнаружит дефицит признанных пенсионных обязательств.

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Безрисковая ставка (облигации федерального займа)	8,71%	7,64%
Инфляция (долгосрочные прогнозы Минэкономразвития РФ)	4%	4%
Таблица смертности по договорам ОПС (мужчины и женщины раздельно)	РФ-2017 с поправками	РФ-2016 с поправками
Вероятность расторжения по договорам ОПС	8,36%	8,76%

На отчетную дату ПАО показала отсутствие дефицита обязательств.

Фонд проводит анализ чувствительности пенсионных обязательств к изменению допущений. Изменение каждого предположения анализируется отдельно, чтобы продемонстрировать воздействие, связанное с изменениями в предположениях (другие предположения считаются неизменными).
Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений представлен ниже:

Актуарные предположения	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Ставка дисконтирования +1% / -1%	-2,43% / 2,65%	-2,54% / 2,56%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-0,09% / 0,28%	-0,51% / 0,59%
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии +12 мес. / -12 мес.	-0,84% / 0,92%	-0,76% / 0,83%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин + 5 лет / -5 лет	-0,40% / 2,36%	-0,11% / 1,62%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин + 5 лет / -5 лет	-2,16% / 5,08%	-1,99% / 4,55%

11. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения

Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения. Согласно договорам участником является физическое лицо, которому должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

Фонд признает страховыми договоры по предоставлению негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с имеющимися пенсионными схемами в тех случаях, когда Фонд принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны, заключившей договор пенсионного обеспечения, связанный с неопределенностью срока выплаты пожизненной пенсии и отклонением фактических сроков выплат от прогнозируемых в соответствии с таблицами смертности.

Фонд считает инвестиционными с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (далее – НВПДВ) договоры по предоставлению негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с имеющимися пенсионными схемами в тех случаях, когда они содержат финансовый риск без существенного страхового риска.

11. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (продолжение)

Изменение обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые представлено ниже:

	2018	2017
На 1 января	**111 836**	**116 305**
Поступило средств пенсионных резервов в отчетном периоде:		
от вкладчиков	5 595	10 177
в виде распределения результата инвестирования	-	1 656
начисление минимальной гарантированной доходности за счет страхового резерва	67	-
из страхового резерва	96	33
Направлено средств пенсионных резервов в отчетном периоде:		
на пенсионные выплаты	(12 359)	(16 423)
Прочее движение	**-**	**88**
На 31 декабря	**105 235**	**111 836**

Изменение обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ представлено ниже:

	2018	2017
На 1 января	**2 816 910**	**2 794 326**
Поступило средств пенсионных резервов в отчетном периоде:		
от вкладчиков	263 128	275 741
в виде распределения результатов инвестирования	-	38 997
Начисление минимальной гарантированной доходности за счет страхового резерва	308	-
из страхового резерва	376	478
Направлено средств пенсионных резервов в отчетном периоде:		
на пенсионные выплаты	(277 789)	(282 700)
в страховой резерв	(12 085)	(9 932)
На 31 декабря	**2 790 848**	**2 816 910**

Фонд проводит оценку пенсионных резервов, которая может повлиять на отражаемые суммы пенсионных обязательств, если проверка адекватности обязательств обнаружит дефицит признанных пенсионных обязательств.

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Безрисковая ставка (облигации федерального займа)	8,71%	7,64%
Инфляция (долгосрочные прогнозы Минэкономразвития РФ)	4%	4%
Таблица смертности по договорам НПО (мужчины и женщины раздельно)	РФ 2014, с поправками	РФ 2014, с поправками
Вероятность расторжения по договорам НПО	4,42%	4,21%

11. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (продолжение)

На 31 декабря 2018 тест достаточности показал отсутствие дефицита обязательств.

Фонд проводит анализ чувствительности пенсионных обязательств к изменению допущений. Изменение каждого предположения анализируется отдельно, чтобы продемонстрировать воздействие, связанное с изменениями в предположениях (другие предположения считаются неизменными). Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений на 31 декабря 2018 года представлен ниже:

Актуарные предположения	Страховые договоры	Инвестиционные договоры
Ставка дисконтирования +1% / -1%	-1,32% / 1,81%	-0,47% / 0,49%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-0,27% / 0,30%	0,01% / -0,01%
Вероятность расторжения +1% / -1%	-0,02% / 0,02%	0,12% / -0,14%
Операционные расходы +10% / -10%	0,32% / -0,32%	0,14% / -0,14%

Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений на 31 декабря 2017 года представлен ниже:

Актуарные предположения	Страховые договоры	Инвестиционные договоры
Ставка дисконтирования +1% / -1%	-1,35% / 1,44%	-0,53% / 0,56%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-0,27% / 0,29%	0,01% / -0,01%
Вероятность расторжения +1% / -1%	-0,02% / 0,02%	0,11% / -0,13%
Операционные расходы +10% / -10%	0,32% / -0,32%	0,10% / -0,10%

12. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Кредиторская задолженность перед управляющими компаниями	5 334	97 849
Кредиторская задолженность перед персоналом по оплате труда и социальному страхованию	1 537	296
Кредиторская задолженность перед агентством по страхованию вкладов	1 522	-
Кредиторская задолженность перед специализированным депозитарием	815	3227
Кредиторская задолженность по налогам и сборам	15	55
Прочая кредиторская задолженность сторонним контрагентам	2 755	1 858
Итого кредиторская задолженность	**11 978**	**103 285**

13. Капитал

Фонд не привлекает заемные средства и управляет в качестве капитала только собственным капиталом, включающим уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв, накопленный убыток.

Предъявляются следующие внешние требования к собственному капиталу в соответствии с Законом о Фондах, а также Федеральным законом № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и внутренними документами Фонда:

1. Минимальный размер уставного капитала должен составлять не менее 120 000 тыс. руб.
2. Минимальный размер собственных средств, рассчитанный в соответствии с Указанием Центрального банка от 30.05.2016 г. № 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов» (далее - Указание №4028-У), должен составлять не менее 150 000 тыс. руб.
3. Резервный капитал формируется в размере 5 процентов от величины уставного капитала Фонда.
4. Резерв по обязательному пенсионному страхованию должен составлять не менее 1 процента и не более 10 процентов от средней стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по всем договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений, средствами выплатного резерва и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за отчетный год, и среднего размера остатков денежных средств на счете (счетах) фонда, предназначенном для операций со средствами пенсионных накоплений, за отчетный год.
5. Страховой резерв должен составлять 5 или более процентов меньшей из двух величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года и размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года.

Фонд выполняет все внешние и внутренние (в соответствии с внутренними документами Фонда) требования к собственному капиталу. Величина резерва по обязательному пенсионному страхованию и страхового резерва раскрыта в Примечании 14, величина собственных средств на 31.12.2018 г., рассчитанная в соответствии с Указанием № 4028-У, составляет 733 874 тыс. руб. (на 31.12.2017 – 325 497 тыс. руб.).

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2018 года уставный капитал Фонда составлял 120 000 тыс. руб. и разделен на 120 000 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Фонд вправе разместить дополнительно 240 000 000 акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

28 декабря 2018 г. у Фонда сменился собственник, по состоянию на 31 декабря 2018 единственным акционером Фонда является ООО «ИК «Ленинградское Адажио» (Примечание 1).

Добавочный капитал

Добавочный капитал представляет собой взнос акционера Фонда ПАО «ФГ «Будущее» в форме безвозмездной передачи Фонду денежных средств в размере 475 000 тыс. руб.

Дивиденды

В соответствии с действующим законодательством, Фонд не праве принять решение о выплате дивидендов по акциям до истечения пяти лет со дня государственной регистрации согласно статье 20.3 федерального закона 75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах», то есть до 19 сентября 2019 года.

14. Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв

Изменения резерва по обязательному пенсионному страхованию представлены ниже.

	2018	2017
На 1 января	**168 390**	**75 437**
Поступило:		
в виде доли в инвестиционном доходе, принадлежащей застрахованным лицам	4 542	20 050
формирование резерва за счет пенсионных накоплений	40 725	84 392
за счет собственных средств	31 227	-
Направлено:		
на выплаты правопреемникам застрахованных лиц	(764)	(11 489)
На 31 декабря	**244 120**	**168 390**

Ниже представлено формирование и изменение страхового резерва:

	2018	2017
На 1 января	**162 279**	**152 858**
Поступило:		
в виде доли в инвестиционном (убытке) / доходе, принадлежащей вкладчикам и участникам	-	-
формирование резерва за счет пенсионных резервов	12 085	9 932
Направлено:		
на выплаты	(471)	(511)
направлено на восполнение убытка от размещения средств пенсионных резервов	(28 800)	-
На 31 декабря	**145 093**	**162 279**

15. Процентные доходы

	2018	2017
НКД по корпоративным облигациям, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	386 559	506 335
Доход по сделкам РЕПО	160 689	88 919
Проценты по депозитам	9 138	50 086
Проценты по остаткам на расчетных счетах	3 767	8 501
НКД по государственным и муниципальным облигациям, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	575	23 366
Итого процентные доходы	**560 728**	**677 208**

16. Прибыль / (убыток) по операциям с иностранной валютой

	2018	2017
Прибыль по операциям с иностранной валютой	1 190 703	269 927
Убыток по операциям с иностранной валютой	(934 952)	(305 150)
Итого прибыль / (убыток) по операциям с иностранной валютой	**255 751**	**(35 223)**

17. Прочие доходы и расходы

	2018	2017
Прочие	406	4 596
Итого прочие доходы	**406**	**4 596**
Корректировка амортизированной стоимости дебиторской задолженности в момент модификации условий	(3 879)	-
Прочие	(131)	-
Прочие расходы	**(4 010)**	**-**

18. Общие и административные расходы

	2018	2017
Расходы на оплату труда	50 808	41 090
Расходы по ведению пенсионных счетов	12 641	865
Аренда помещения	3 858	2 500
Информационно-консультационные услуги	3 832	8 523
Почтовые расходы	1 667	5 266
Расходы на амортизацию	752	1 340
Списание запасов	684	1 900
Расходы на содержание и приобретение ОС	486	1 677
Реклама и маркетинг	101	417
Налоги и сборы	8	161
Членские взносы	-	3 162
Прочие	3 238	10 493
Итого общие и административные расходы	**78 075**	**77 394**

19. Условные обязательства

Юридические вопросы

Время от времени в процессе деятельности Фонда клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Фонду. Руководство считает, что в результате разбирательств по ним Фонд не понесет существенных убытков, и соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Фонда может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Фонда, основываясь на трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

По мнению руководства Фонда, по состоянию на 31 декабря 2018 года, существующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Фонд в связи с налоговым законодательством, является высокой.

19. Условные обязательства (продолжение)

Операционная среда

Будущее направление развития России в большей степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а так же изменений политической ситуации в стране.

Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Фонда может оказаться значительным. Более подробно операционная среда охарактеризована в Примечании 2.

Условные обязательства

Условные обязательства признаются в отчете о финансовом положении, когда отток средств в результате их погашения является вероятным. В тех случаях, когда отток средств в результате их погашения является маловероятным, информация раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности.

Операционная аренда

Расходы по операционный аренде по данным договорам на сумму 3 858 тыс. руб. в 2018 году и на сумму 2 500 тыс. руб. в 2017 году включены в состав общих и административных расходов (Примечание 17).

Будущие минимальные платежи по данным договорам аренды по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года составляют:

Суммы, подлежащие выплате

Наименование показателя	**31 декабря 2018 года**	**31 декабря 2017 года**
Менее года	3 858	2 500
От 1 до 5 лет	-	-
Более 5 лет	-	-
Итого обязательства по операционной аренде	**3 858**	**2 500**

С 01 января 2019 года Фонд переходит на применение МСФО (IAS) 16 «Аренда» (Примечание 5). Учитывая краткосрочный характер соглашений об аренде офисного помещения, предварительная оценка влияния данного стандарта на активы и обязательства по аренде, позволяет сделать вывод о его не существенном влиянии на финансовую отчетность Фонда в будущем.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

В соответствии с МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

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

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

В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых активов и финансовых обязательств (в частности, используемая методика оценки и исходные данные).

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость на		Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года		
Финансовые активы				
Учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Непроизводные финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли или убытки (прим. 8)	1 952 499	4 271 657	Уровень 1	Нескорретированные цены на активном рынке
Непроизводные финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли или убытки (прим. 8)	889 212	3 426 613	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Некотируемые на бирже ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли или убытки (прим. 8)	2 549 080	805 952	Уровень 3	Модель основанная на ненаблюдаемых исходных данных
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 7)	3 298 649	1 706 141	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость на		Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года		
Дебиторская задолженность (см.прим.9)	182 101	160 100	Уровень 3	Амортизированная стоимость
Финансовые обязательства				
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Кредиторская задолженность (прим. 12)	11 977	103 285	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Кредиты и займы	-	-	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой

Методики оценки и допущения

В случае финансовых активов и обязательств, которые являются ликвидными и имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев) , допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение так же применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибыли и убытка

Любой финансовый инструмент, который попадает под действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка при первоначальном признании может быть классифицирован в данную группу. Исключение представляют инструменты, не имеющие котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена.

Справедливая стоимость финансовых активов, удерживаемых до погашения, первоначально определяется по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, которые напрямую связаны с приобретением актива, после первоначального признания финансовые активы, удерживаемые до погашения оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

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

Финансовые инструменты переводятся из уровня 2 в уровень 1 в случае, если по данным инструментам появился активный рынок, в результате чего справедливая стоимость по ним может быть определена на основании рыночных котировок. Финансовые инструменты переводятся из уровня 1 в уровень 2, в случае если данные инструменты перестают быть торгуемыми на активном рынке. Ликвидность рынка по данным инструментам является недостаточной для того, чтобы использовать рыночные котировки для их оценки, в результате чего справедливая стоимость определяется с использованием методик, в которых все вводные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на активном рынке.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибыли и убытка (продолжение)

Перевод с уровня 3 на уровень 2 обусловлен тем, что для ряда ценных бумаг появились наблюдаемые данные для методик оценки. Перевод с уровня 3 на уровень 1 обусловлен тем, что ряд бумаг стал котироваться на активном рынке.

Перевод с уровня 3 и уровня 2 на уровень 1 обусловлен тем, что у ряда ценных бумаг и идентичных им ценных бумаг отсутствуют торги на активном рынке, и соответственно, нет актуальных наблюдаемых данных, а так же нет достаточно данных для использования методик оценки построенных, данных на наблюдаемых на активном рынке.

В таблицах ниже приведены переводы между уровнем 1, уровнем 2 и уровнем 3 иерархии оценки по справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, произошедшие в течение года, завершившегося 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года:

Переводы между уровнями в течение 2018 года происходили следующим образом:

в течение периода, закончившегося 31 декабря 2018	**Причина перевода (оценка на отчетную дату)**	**Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**
с Уровня 1:		
- на Уровень 2	модели оценки с исходными данными, наблюдаемыми на рынке	308 024
- на Уровень 3	модели оценки с исходными данными, не наблюдаемыми на рынке	756 824
с Уровня 2:		
- на Уровень 1	котировка на активных рынках	-
- на Уровень 3	модели оценки с исходными данными, не наблюдаемыми на рынке	1 347 679
с Уровня 3:		
- на Уровень 1	котировка на активных рынках	-
- на Уровень 2	модели оценки с исходными данными, наблюдаемыми на рынке	-

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибыли и убытка (продолжение)

Переводы между уровнями в течение 2017 года происходили следующим образом:

в течении периода, закончившегося 31 декабря 2017	Причина перевода (оценка на отчетную дату)	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
с Уровня 1:		
- на Уровень 2	модели оценки с исходными данными, наблюдаемыми на рынке	654 537
- на Уровень 3	модели оценки с исходными данными, не наблюдаемыми на рынке	-
с Уровня 2:		
- на Уровень 1	котировка на активных рынках	-
- на Уровень 3	модели оценки с исходными данными, не наблюдаемыми на рынке	-
с Уровня 3:		
- на Уровень 1	котировка на активных рынках	-
- на Уровень 2	модели оценки с исходными данными, наблюдаемыми на рынке	-

Переводы между уровнями в течение 2018 года представлены ниже:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
На 1 января 2018 года	**4 271 656**	**3 426 613**	**805 952**	**8 504 221**
Перевод между уровнями	(1 064 848)	(1 039 656)	2 104 503	-
Прочее движение	(1 254 309)	(1 497 745)	(361 375)	**(3 113 430)**
На 31 декабря 2018 года	**1 952 499**	**889 212**	**2 549 080**	**5 390 791**

Движение по Уровню 3 в течение 2018 года происходило следующим образом:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2018 года	**805 952**
Расходы от переоценки, признанные в отчете о прибыли и убытке	(357 837)
Доходы от покупки/продажи, признанные в отчете о прибыли и убытке	644
Перевод между уровнями	2 104 503
Приобретение	-
Реализация	(4 182)
Справедливая стоимость на 31 декабря 2018 года	**2 549 080**

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибыли и убытка (продолжение)

Движение по Уровню 3 в течение 2017 года происходило следующим образом:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2017 года	**-**
Доходы от переоценки, признанные в отчете о прибылях и убытках	-
Расходы от покупки/продажи, признанные в отчете о прибылях и убытках	-
Приобретение	805 952
Реализация	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2017 года	**805 952**

В таблице ниже приведен анализ справедливой стоимости финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	31 декабря 2018 года				
	Уровень 1	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Всего справедливой стоимости**	**Всего балансовой стоимости**
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	-	-	5 066 144	5 066 144	5 420 864
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	-	-	2 830 170	2 830 170	2 896 083
Итого финансовые обязательства	**-**	**-**	7 896 314	7 896 314	8 316 947

В таблице ниже приведен анализ справедливой стоимости финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	31 декабря 2017 года				
	Уровень 1	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Всего справедливой стоимости**	**Всего балансовой стоимости**
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	-	-	5 888 717	5 888 717	6 766 094
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	-	-	2 816 480	2 816 480	2 928 746
Итого финансовые обязательства	**-**	**-**	8 705 197	8 705 197	9 694 840

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибыли и убытка (продолжение)

Изменение в стоимости и уровнях иерархии финансовых активов Фонда отражает общие тенденции рынка ценных бумаг к нестабильности и снижению стоимости в течении 2018 года на фоне введения дополнительных санкций по отношению к части компаний и физических лиц, росту курса доллара США и евро, снижению ключевой ставки Банка России, дополнительным фактором стала переоценка ценных бумаг в инвестиционном портфеле Фонда, эмитенты которых стали банкротами.

Со вступлением в действие нового Положения Банка России от 1 марта 2017 г. № 580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование случаев, когда управляющая компания , действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры РЕПО, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющимися производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям , в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих , а так же дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии» устанавливаются дополнительные ограничения на инвестирования средства пенсионных накоплений негосударственными пенсионными фондами, осуществляющими пенсионное страхование (далее - Положение):

- существенно сократилась возможность инвестирования пенсионных накоплений в акции российских акционерных обществ;

- установлен запрет на вложения в облигации, не имеющие кредитного рейтинга;

- предусмотрена постепенная замена ипотечных сертификатов участия на инвестиционные паи инвестиционных фондов и постепенное сокращение доли инвестиций в банковском секторе;

- устанавливаются ограничения на долю в инвестиционном портфеле ценных бумаг, имеющих повышенную степень риска, сделки с производными финансовыми инструментами и сделки РЕПО, вложения в активы группы юридических лиц, связанных с негосударственными пенсионными фондами.

21. Политика управления рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Фонда и является неотъемлемым элементом операционной деятельности. Руководство рассматривает управление рисками и контроль над рисками как важный аспект процесса управления и осуществления операций.

Управление рисками в Фонде осуществляется с учетом требований к организации риск-менеджмента Центрального Банка Российской Федерации, Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов, а также с учетом принципов Базельского комитета по банковскому надзору.

Утверждение и внедрение функций управления и контроля над рисками в Фонде является непрерывным процессом. Система управления рисков Фонда включает в себя управление следующими основными рисками:

a) Страховой риск;
b) Кредитный риск;
c) Риск ликвидности;
d) Рыночный риск;
e) Процентный риск;
f) Операционный риск;
g) Валютный риск;
h) Прочие ценовые риски.

21. Политика управления рисками (продолжение)

Основные цели, принципы, а также процессы управления рисками утверждаются Советом Директоров Фонда в Политике по управлению рисками.

Принципы управления рисками Фонда

- Информированность (осведомленность) о корпоративной культуре управления рисками. Посредством Политики управления рисками обеспечивается доведение принципов управления рисками до сведения работников по всем направлениям деятельности Фонда.
- Четкое определение организационной структуры и процесса управления рисками: организационная структура и роль каждого ее элемента на каждом этапе процесса управления рисками четко определена настоящей политикой и учитывает необходимость управления всеми видами рисков, которым подвержен Фонд.
- Цикличность и непрерывность управления рисками: система управления рисками функционирует эффективно только при условии непрерывного повторения этапов процесса управления рисками (выявление риска, оценка, выработка плана действий, реализация утвержденного плана действий, мониторинг / контроль и подготовка отчетности).
- Принятие во внимание информации о существующих рисках при выработке любого управленческого решения.
- Каждый работник Фонда несет ответственность за управление рисками в рамках своих должностных обязанностей, каждое структурное подразделение Фонда несет ответственность за управление рисками, присущими процессам данного подразделения (таким образом, подразделение/ руководитель подразделения является владельцем рисков, присущих его бизнес процессам).

Этапы процесса управления рисками

1. Выявление риска
   - Выявление рисков осуществляется:
     - в рамках выполнения текущего функционала подразделениями Фонда;
     - посредством проведения специальных мероприятий, направленных на выявление рисков (проведения самооценки рисков, сценарного анализа, использование ключевых индикаторов рисков (далее – КИР), пр.);
   - Этап выявления риска предполагает обнаружение и описание (документирование) риска.
2. Оценка риска
   - Оценка риска включает классификацию риска, а также его количественную и качественную оценку в соответствии с применяемыми шкалами, в рамках которых определяются вероятность реализации риска и его финансовые последствия.
3. Выработка плана действий
   - План действий может включать:
     - сокращение риска (совершенствование существующих или внедрение новых мер контроля);
     - принятие риска (признание уровня риска приемлемым, находящимся в пределах риск-аппетита, сопровождающееся отказом от мер по сокращению риска; риски, превышающие установленный риск-аппетит, приняты быть не могут);
     - мониторинг риска (внедрение КИРов, позволяющих отслеживать уровень риска, без принятия решения по сокращению риска);
     - отказ от деятельности, несущей риск;
     - передача риска:
       - страхование (передача риска страховой компании);
       - использование аутсорсинга (передача риска контрагенту).
   - Возможны комбинации указанных действий в рамках разработанного плана;
   - Реализация утверждённого плана действий осуществляется ответственными лицами в установленные сроки.

21. Политика управления рисками (продолжение)

Этапы процесса управления рисками (продолжение)

4. Мониторинг / контроль
   - Оценка достаточности и эффективности выбранных мер по управлению риском, в том числе с применением КИРов.
5. Регулярная отчетность

Не реже, чем раз в год Советом Директоров Фонда утверждается Перечень (реестр) существенных рисков Фонда. Существенный риск Фонда – это предполагаемое событие, в результате наступления которого, с учетом вероятности наступления и масштаба последствий, Фонд не сможет исполнить свои обязательства перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, Пенсионным фондом Российской Федерации в полном объеме и в установленный срок.

Коллегиальными органами управления рисками Фонда являются Комитет по финансовым рискам и Комитет по операционным рискам. Непосредственным исполнительным органом, осуществляющим управление рисками Фонда, является отдельное структурное подразделение – Отдел риск-менеджмента, который находится в непосредственном подчинении Генерального Директора Фонда.

Помимо этого, в рамках управления рисками в Фонде существуют следующие документы:

- Требования, которым должны соответствовать управляющая компания и специализированный депозитарий;
- Порядок выбора и отказа от услуг управляющей компании и специализированного депозитария;
- Правила определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании;
- Методика оценки надежности и установления лимитов на управляющие компании.

a. Страховой (актуарный) риск

Деятельность Фонда в рамках системы обязательного пенсионного страхования состоит из накопления взносов и последующей выплаты пенсий. Пенсионные накопления отражаются Фондом на индивидуальных счетах застрахованных лиц и могут быть унаследованы в период до начала пенсионных выплат. После того, как застрахованное лицо отвечает квалификационным требованиям, ему назначается пенсия. В соответствии с законодательством ежегодный размер пенсии, подлежащий выплате, рассчитывается путем деления пенсионных накоплений по состоянию на дату достижения пенсионного возраста на предусмотренный возраст дожития (закреплено законодательно в размере 19 лет по состоянию на 31 декабря 2013 года). Однако Фонд обязан выплачивать пенсию в течение всей жизни застрахованного лица с периодической индексацией. Следовательно, у Фонда имеется страховой риск, что дожитие может быть более 19 лет и накопленные суммы будут недостаточны для пенсионных выплат для всех застрахованных лиц.

Следовательно, у Фонда имеется страховой риск, состоящий в том, что застрахованное лицо проживет дольше указанного выше ожидаемого периода дожития и накопленные суммы будут недостаточны для пенсионных выплат для всех застрахованных лиц.

Страховой риск – это риск недооценки объема обязательств Фонда средне - и долгосрочной перспективе, которая может привести в будущем к актуарному дефициту с последующим ухудшением ликвидности.

Основная цель по управлению страховыми рисками обеспечить достаточность средств пенсионных накоплений для покрытия обязательств Фонда перед застрахованными лицами и их правопреемниками.

21. Политика управления рисками (продолжение)

a. Страховой (актуарный) риск (продолжение)

Основные методы по оценке актуарных рисков:

- оценка смертности застрахованных лиц и участников;
- оценка срока достижения пенсионных оснований застрахованными лицами и (или) участниками в целях назначения соответствующей пенсии или права на получение единовременной выплаты;
- оценка величины обязательств Фонда перед застрахованными лицами, участниками и вкладчиками;
- анализ чувствительности актуарных предположений;
- оценка уровня фондирования обязательств Фонда перед застрахованными лицами, участниками и вкладчиками.

Для обеспечения максимально возможной доходности, сохранности средств пенсионных накоплений и средств пенсионных резервов, поддержания способности Фонда выполнять принятые на себя обязательства перед своими вкладчиками и участниками и обеспечения непрерывности деятельности Фонда во время кризисных ситуаций, связанных с реализацией рисков эмитентов ценных бумаг и (или) инвестиционных контрагентов Фонда, Совет Директоров Фонда ежегодно утверждает инвестиционную стратегию.

b. Кредитный риск

Портфель инструментов Фонда подвержен кредитному риску, который представляет собой риск негативной переоценки портфеля, возникающей в результате неисполнения эмитентом своих обязательств.

Управление кредитным риском осуществляется в соответствии с нормативными документами Центрального банка Российской Федерации, а также внутренними разработанными документами, такими как Методика по оценке кредитных рисков и Политика управления рисками. Основной целью управления кредитным риском является выявление риска финансовых потерь, которые Фонд понесет в случае наступления полного и/или частичного (несвоевременного исполнения своих обязательств) дефолта эмитента.

Управление кредитным риском Фонд осуществляет посредством:
- установление лимитов (ограничений открытых позиций) на эмитентов;
- определение степени надежности банка при принятии управленческих решений, связанных с вложениями в долговые обязательства и депозиты кредитных организаций;
- установление лимитов (ограничения открытых позиций) на банки;
- установления лимитов (ограничений открытых позиций) на облигации с ипотечным покрытием, ипотечных сертификатов участия ИСУ.

Фонд определят для себя следующие задачи при управлении кредитным риском:
- оценка надежности и устойчивости эмитентов;
- установление минимально допустимых критериев для эмитентов;
- формирование внутреннего кредитного рейтинга эмитентов, характеризующего его риски и качество;
- расчет лимитов денежных средств, предназначенных к инвестированию в эмитентов;
- оценка надежности и устойчивости банков;
- установление минимально допустимых критериев для банков;
- формирование внутреннего кредитного рейтинга банков, характеризующего риски и качество кредитных организаций;

21. Политика управления рисками (продолжение)

b. Кредитный риск (продолжение)

- расчет лимитов денежных средств, предназначенных к инвестированию в банки;
- оценка основных параметров облигаций с ипотечным покрытием и ИСУ;
- формирование внутреннего кредитного рейтинга облигаций с ипотечным покрытием, ИСУ, характеризующего их риски и кредитное качество;
- расчет лимитов денежных средств, предназначенных к инвестированию в оцениваемые финансовые инструменты.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года в инвестиционном портфеле Фонда, оцениваемом по справедливой стоимости, имелись государственные, муниципальные и корпоративные облигации с долгосрочными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами или национальными рейтинговыми агентствами, аккредитованными Центральным банком РФ.

Информация по рейтингам представлена ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Корпоративные облигации:		
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	4 815	43 326
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	1 144 749	1 185 518
Имеющие рейтинг от B- до B+	561 148	1 603 637
Имеющие рейтинг ниже B-	-	682 518
Не имеющие рейтинга	1 453 997	1 796 900
Итого корпоративные облигации	**3 164 709**	**5 311 899**
Акции:		
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	704 756	197 975
Имеющие рейтинг от B- до B+	1 142 664	1 377 905
Не имеющие рейтинга	-	1 252 664
Итого акции	**1 847 420**	**2 828 545**
Ипотечные ценные бумаги:		
Не имеющие рейтинга	19 987	28 216
Итого ипотечные облигации	**19 987**	**28 216**
Государственные и муниципальные облигации:		
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	7 965	9 956
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	378	630
Итого государственные и муниципальные облигации	**8 343**	**10 586**
Паи инвестиционных фондов		
Не имеющие рейтинга	350 332	324 976
Итого паи инвестиционных фондов	**350 332**	**324 976**

21. Политика управления рисками (продолжение)

b. Кредитный риск (продолжение)

Информация по просроченным финансовым активам на 31 декабря 2018 года представлена ниже:

Финансовые активы оцениваемы по справедливой стоимости	Текущие непросроченные	от 6 до 12 месяцев	Более года	Итого
Корпоративные облигации	2 817 002	347 720	-	3 164 722
Ипотечные сертификаты участия	19 987	-	-	19 987
Дебиторская задолженность	-	-	156 189	156 189

c. Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может быть не в состоянии удовлетворить обязательства по выплате пенсий застрахованным лицам. Цель управления ликвидностью – уверенность в том, что даже при неблагоприятных условиях Фонд имеет доступ к денежным средствам, необходимым для покрытия пенсионных и прочих обязательств. Действующее законодательство требует, чтобы инвестиции Фонда были высоколиквидными, так, чтобы они могли быть конвертированы в денежные средства в короткий срок. По состоянию на 31 декабря 2018 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также характера портфеля ценных бумаг Фонда, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, Руководство Фонда считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Фонда не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года пенсионные обязательства в размере 8 316 947 тыс. рублей и 9 694 840 тыс. рублей, соответственно, отражаются в финансовой отчетности как финансовые обязательства с неопределенным сроком, которые отражают обязательства Фонда по погашению пенсионных обязательств по требованию. Однако по оценкам Руководства Фонда, а также с учетом опыта работы Фонда пенсионные обязательства оцениваются как долгосрочные.

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

В таблице ниже представлена стоимость недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, которая соответствует их балансовой стоимости.

21. Политика управления рисками (продолжение)

с. Риск ликвидности (продолжение)

Финансовые обязательства Фонда по срокам погашения представлены ниже.

	Балансовая стоимость	До востребования и менее года	от 1 года до 5 лет	от 5 лет до 10 лет	более 10 лет	Итого
По состоянию на 31 декабря 2018 года						
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	5 420 864	2 762	29 337	150 672	5 238 093	**5 420 864**
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	105 235	16 777	47 758	31 394	9 306	**105 235**
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные	2 790 848	65 296	307 509	477 750	1 940 293	**2 790 848**
Кредиторская задолженность	11 978	11 978	-	-	-	**11 978**
Итого финансовые обязательства	**8 328 925**	**96 813**	**384 604**	**659 816**	**7 187 692**	**8 328 925**
По состоянию на 31 декабря 2017 года						
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	6 766 094	3 054	21 877	174 795	6 566 368	**6 766 094**
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	111 836	15 862	46 538	36 907	12 530	**111 836**
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные	2 816 910	59 793	289 252	463 722	2 004 143	**2 816 910**
Кредиторская задолженность	103 285	103 285	-	-	-	**103 285**
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого финансовые обязательства	**9 798 125**	**181 993**	**357 666**	**675 424**	**8 583 042**	**9 798 126**

21. Политика управления рисками (продолжение)

c. Риск ликвидности (продолжение)

Фактические выплаты могут отличаться от указанных выше предполагаемых договорными сроками к погашению обязательств в связи с вероятными расторжениями договоров и выплатами средств правопреемникам, а также на сумму гарантированной доходности по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и гарантийного восполнения, определяемого в соответствии с Федеральным законом О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений.

d. Рыночный риск

Портфель инструментов Фонда подвержен рыночному риску, который представляет собой возможность получить убыток вследствие изменения цен на финансовые активы, и как следствие, отрицательной переоценки рыночной стоимости ценных бумаг, находящихся в инвестиционном портфеле Фонда. В зависимости от характера фактора риска, которому подвержены активы Фонда, выделяют:

- фондовый (ценовой) риск – риск несения убытков по финансовым активам вследствие неблагоприятного изменения цен данных активов, прежде всего, для инструментов, обращающихся на фондовом рынке.
- валютный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, выраженным в иностранной валюте или чувствительных к изменению курсов иностранной валюты, вследствие изменения курсов валют.
- процентный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки, вследствие изменения рыночных процентных ставок.

Управление рыночным риском в фонде осуществляется в рамках утвержденной Методики оценки рыночных рисков. Процесс управления рыночным риском включает в себя выявление, оценку и мониторинг рыночных рисков, оказывающих влияние на банковскую деятельность Фонда.

Риск-фактором для облигаций является доходность к погашению или оферте. С целью учета текущего состояния рынка исходный ряд исторических приростов, используемый для расчета VaR, масштабируется на отношение текущей и исторической волатильностей.

Расчет VaR по обязательному пенсионному страхованию, на десять операционных дней представлен ниже.

Метод\Доверительный интервал	**95%**	**97,5%**	**99%**
Монте - Карло VAR	96 527	118 577	144 590
Исторический VAR 1 год	100 784	127 012	161 757
Исторический VAR 2 года	99 455	121 681	149 453
Исторический VAR 3 года	99 493	121 731	146 473
Параметрический VAR	98 381	117 228	139 142

Расчет VaR по негосударственному пенсионному обеспечению на десять операционных дней представлен ниже.

Метод\Доверительный интервал	**95%**	**97,5%**	**99%**
Монте - Карло VAR	26 686	33 108	42 059
Исторический VAR 1 год	31 047	38 268	51 564
Исторический VAR 2 года	28 011	35 063	44 601
Исторический VAR 3 года	27 371	36 769	48 080
Параметрический VAR	28 208	33 612	39 895

21. Политика управления рисками (продолжение)

е. Процентный риск

Управление процентным риском в фонде осуществляется в рамках утвержденной Методики оценки процентных рисков.

Риск изменения процентных ставок определяется степенью влияния, которое оказывает изменение уровня рыночных процентных ставок на справедливую стоимость долговых ценных бумаг. Риск изменения процентных ставок включает в себя:

- риск параллельного сдвига кривой доходности, риск изменения наклона или формы кривой доходности, вытекающий из несоответствия срочности активов и обязательств, чувствительных к изменениям процентных ставок;
- базисный риск, возникающий из-за различной чувствительности активов и обязательств;
- одинаковой срочности к изменению процентных ставок;
- риск пересмотра ставки активов и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок.

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 7)	3 298 649	7,34%	1 706 141	5,01%
Дебиторская задолженность (прим.9)	182 101	0%	160 100	0%
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли или убытки (прим. 8)	5 390 791	8,49%	8 504 221	5,86%
Процентные обязательства				
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	5 420 864	6,36%	6 766 094	3,89%
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	2 896 083	7,12%	2 928 746	1,42%

21. Политика управления рисками (продолжение)

e. Процентный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ чувствительности справедливой стоимости активов и обязательств Фонда к изменению (повышению/понижению) процентной ставки на 100 базисных пунктов:

Изменение ставки процента	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
+100 базисных пунктов	(32 899)	(99 008)
-100 базисных пунктов	35 549	107 925

Руководство Фонда считает изменение на 100 базисных пунктов достаточно точной оценкой волатильности процентных ставок в условиях существующей рыночной ситуации.

f. Операционный риск

Под операционным риском в Фонде понимается риск потерь вследствие неэффективных внутренних процессов, человеческого фактора, сбоев в системах, а также внешних воздействий.

На сегодняшний день выявление, анализ, оценка, мониторинг и минимизация операционных рисков в Фонде осуществляется на основе следующих принципов:

- Определение компетенций каждого сотрудника, ответственного за операционный риск-менеджмент;
- Ведение базы рисковых событий;
- Качественная и количественная оценка рисков (в том числе оценка эффективности контрольных процедур);
- Самооценка операционных рисков владельцами бизнес-процессов/руководителями подразделений;
- Разработка планов непрерывности бизнес-процессов в случае реализации операционного риска;
- Определение и контроль КИР;
- Страхование рисков (на основе решений действующего комитета по операционным рискам);
- Система отчетности по рисковым событиям.

Все эти компоненты системы управления операционными рисками гарантируют своевременное обнаружение источников операционных рисков в системах, процессах и нормативных документах. Оперативное выявление и оценка данных источников позволяет значительно снизить влияние реализовавшегося риск-события на деятельность Фонда.

Для того, чтобы обеспечить эффективность операционного риск-менеджмента, Фондом используются практики и подходы, основанные на лучших методических рекомендациях по управлению операционными рисками. Сюда входит наличие основных внутренних нормативных документов, описывающих операционный риск-менеджмент (политика по управлению операционными рисками), а также ознакомление каждого сотрудника с его обязанностями, связанными с операционным риск-менеджментом.

21. Политика управления рисками (продолжение)

e. Валютный риск

В составе активов Фонда присутствуют финансовые активы и расчетные счета в банках выраженные в иностранной валюте.

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения валютных курсов.

Структура финансовых активов в иностранной валюте:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	Доллары США	Доллары США
Активы		
Денежные и их эквиваленты	99 799	959 910
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 010 500	1 169 178
Итого	**1 110 299**	**2 129 088**

Финансовые обязательства в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года состоят только из рублевых обязательств.

Снижение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к доллару США вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка.

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Увеличение курса российского рубля по отношению к доллару США на 20 %	222 060	218 322
Уменьшение курса российского рубля по отношению к доллару США на 20 %	(222 060)	(218 322)

Данный анализ основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Фонда, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

f. Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовым инструментам в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Фонд имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

При анализе чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию 31 декабря 2018 года) было использовано изменение индекса RTSI за период с 31 декабря 2018 года до текущей даты, результаты могут быть представлены следующим образом:

	2018 год	
	Прибыль или убыток	Капитал
16% рост котировок ценных бумаг	295 587	295 587
10% снижение котировок ценных бумаг	(184 742)	(184 742)

22. Операции со связанными сторонами

Ниже указаны остатки по статьям баланса на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года:

	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Компании, под общим контролем или существенным влиянием	Итого
31 декабря 2018 года				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-	-	**-**
31 декабря 2017 года				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-	825 844	825 844

Ниже указаны объемы проведенных операций со связанными сторонами за 2018 год и 2017 год.

	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Компании, под общим контролем или существенным влиянием	Итого
Оборот за 2018 год	-	-	**-**	**-**
Взносы по договорам ОПС	-	-	655	655
Выплаты по договорам ОПС	-	-	(6 295)	(6 295)
Процентные доходы	-	-	-	**-**
Прибыль/(убыток) от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	**-**
Общие и административные расходы	-	(3 163)	-	(3 163)

22. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Компании, под общим контролем или существенным влиянием	Итого
Оборот за 2017 год				
Взносы по договорам ОПС	-	-	126 695	**126 695**
Выплаты по договорам ОПС	-	-	(6 156)	**(6 156)**
Процентные доходы	-	-	56 906	**56 906**
Прибыль/(убыток) от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	23 261	**23 261**
Общие и административные расходы	-	(2 056)	-	**(2 056)**

В 2018 и 2017 годах в состав административных и прочих операционных расходов была включена общая сумма вознаграждения, выплаченная высшему Руководству Фонда и ключевому управленческому персоналу, состоящая из базовой зарплаты, премий и компенсаций. Высшее Руководство Фонда и ключевой управленческий персонал включает генерального директора, главного бухгалтера и прочий управленческий персонал первого звена. Все вознаграждения высшему Руководству краткосрочные. Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором Руководство оказало соответствующие услуги.

23. События после отчетной даты

После окончания отчетного периода следующие события имели место и были отражены в финансовой отчетности (корректирующие события):

- В целях соблюдения условий договоров негосударственного пенсионного обеспечения, содержащих условия по обеспечению минимально гарантированного дохода, распределен на счета участников по указанным выше договорам НПО доход в размере 375 тыс. руб.
- Направлен доход от инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата в размере 43 тыс. руб. на пополнение вышеуказанных средств.
- Отражен на пенсионных счетах накопительной пенсии убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений в размере (-) 956 705 тыс. руб.
- Направлен доход от инвестирования средств выплатного резерва в размере 4 030 тыс. руб. на пополнение средств выплатного резерва.

От имени Руководства Фонда:

Кумичев А.Е.
Генеральный директор

29 апреля 2019 года

Всего прошито и скреплено
Печатью 57 листов,

Партнер
АО «БДО Юникон»

_____ Л.В. Ефремова
«29» апреля 2019 г.