АО «НПФ «Образование»

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и аудиторское заключение независимого аудитора

Исх. № 2295-БДО-18

Содержание **Страница**

Аудиторское заключение независимого аудитора 3

Отчет о финансовом положении 8
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 9
Отчет об изменениях в собственном капитале 10
Отчет о движении денежных средств 11

Примечания к финансовой отчетности

1. Общие сведения 12
2. Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность 13
3. Основные принципы учетной политики 14
4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках 24
5. Новые стандарты и поправки к МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу 25
6. Изменение представления в финансовой отчетности 27
7. Денежные средства и их эквиваленты 28
8. Депозиты в банках 29
9. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 30
10. Дебиторская задолженность 31
11. Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании 32
12. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения 33
13. Капитал 34
14. Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв 34
15. Процентные доходы 35
16. Общие и административные расходы 35
17. Справедливая стоимость финансовых инструментов 35
18. Политика управления рисками 39
19. Операции со связанными сторонами 49
20. События после отчетной даты 50

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру АО «НПФ «Образование»

Заключение по результатам аудита финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «НПФ «Образование» (Фонд) (ОГРН 1146600002757, оф. 303, д. 56, ул. Белинского, г. Екатеринбург, Россия, 620026), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 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 2017 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 АО «НПФ «Образование» по состоянию на 31 декабря 2017 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.

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.

Оценка прочих средств, размещенных в ПАО «Промсвязьбанк»

См. примечания 10 и 3 к финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, суждений и оценочных значений и соответствующих положений учетной политики.

На 31 декабря 2017 года просроченная задолженность ПАО «Промсвязьбанк» по договорам размещения депозитов отражена в строке «Дебиторская задолженность» отчета о финансовом положении в сумме 470 000 тыс. руб. Данные требования Фонда не являются обесцененными. ПАО «Промсвязьбанк» в январе 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.

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.

Мы уделили особое внимание оценке справедливой 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 вероятностей наступления событий, исход которых не является контролируемым Фондом, и балансовая стоимость данных требований является существенной.

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

- анализ исковых заявлений и информации от регулятора;
- анализ определения Арбитражного суда города Москвы об отказе ПАО «Промсвязьбанк» в удовлетворении заявления о принятии обеспечительных мер;
- запросы руководству и экспертам в отношении вероятностей наступления неблагоприятных для Фонда последствий;
- получение письменных заявлений руководства Фонда в отношении проведенной оценки справедливой стоимости требований.

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 каких-либо 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 в соответствии с требованиями статьи 22 Федерального закона от 07.05.98 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»

Руководство Фонда несет ответственность за выполнение Фондом требований, установленных Федеральным законом от 07.05.98 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее - Федеральный закон № 75-ФЗ) и иными нормативными актами РФ, 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 финансовой отчетности Фонда за 2017 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 нормативными правовыми актами, а также пересчетом и сравнением числовых показателей и иной информации.

В результате проведенных нами процедур установлено следующее:

1. В части выполнения Фондом по состоянию на 31 декабря 2017 года требований Федерального закона № 75-ФЗ к ведению пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения и пенсионных счетов накопительной пенсии:

   - по состоянию на 31 декабря 2017 года ведение пенсионных счетов осуществлялось Фондом самостоятельно;

   - Фонд открывал каждому застрахованному лицу пенсионный счет накопительной пенсии с постоянным страховым номером, который был присвоен страховому лицу Пенсионным фондом РФ при регистрации застрахованного лица в системе обязательного пенсионного страхования в соответствии с Федеральным законом от 01.04.96 № 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;

   - одному застрахованному лицу в Фонде открыт только один пенсионный счет накопительной пенсии.

2. В части выполнения Фондом по состоянию на 31 декабря 2017 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 Федеральным законом № 75-ФЗ, Федеральным законом от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» и Федеральным законом 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 Пенсионный фонд РФ, а также перевод средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии, с учетом результата их инвестирования, в Пенсионный фонд РФ в соответствии с уведомлением Пенсионного фонда РФ 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 по пенсионным договорам подготовлены Фондом на основе пункта 2 статьи 9 Федерального закона № 75-ФЗ.

3. По состоянию на 31 декабря 2017 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 финансовая отчетность Фонда, в отношении которой мы выразили мнение в параграфе «Мнение» раздела «Заключение по результатам аудита финансовой отчетности» настоящего заключения.

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 достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение АО «НПФ «Образование» по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (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,
член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),
ОРНЗ 11603059593

27 апреля 2018 года

	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ			
Денежные средства	7	1 032 218	706 447
Депозиты в банках	8	-	63 103
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	4 555 109	3 983 785
Дебиторская задолженность	10	470 334	8 568
Отложенные налоговые активы		6 082	344
Основные средства		30	358
Прочие активы		9 255	1 940
ИТОГО АКТИВЫ		**6 073 028**	**4 764 545**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	11	5 361 463	4 032 549
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	12	330 920	336 104
Кредиторская задолженность		27 369	14 373
Резерв неистекшего риска		5 614	7 098
Обязательство по текещему налогу на прибыль		9	-
Резервы предстоящих расходов		-	1272
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**5 725 375**	**4 391 396**
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	150 000	150 000
Добавочный капитал	13	60 000	60 000
Резервный капитал		7 500	7 500
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	13	144 836	99 457
Нераспределенная прибыль/(убыток)		(14 684)	56 191
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		**347 652**	**373 148**
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**6 073 028**	**4 764 544**

От имени Руководства Фонда:

Федотов М.С.
Генеральный директор
23 апреля 2018 года

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер
23 апреля 2018 года

АО «НПФ «Образование»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2017	2016
Взносы по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	11	1 757 713	475 097
по негосударственному пенсионному обеспечению	12	24 391	34 082
Выплаты по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	11	(547 949)	(870 224)
по негосударственному пенсионному обеспечению	12	(48 769)	(57 650)
Изменение обязательств по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию		(1 328 964)	127 673
по негосударственному пенсионному обеспечению		11 881	10 511
Результат от пенсионной деятельности		**(131 698)**	**(280 511)**
Процентные доходы	15	408 490	359 582
Дивидендные доходы		11 703	1 617
Прибыль/(убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(8 310)	-
Прибыль/(убыток) от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(205 291)	8 400
Прибыль /(убыток) от операций с с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		-	328
Прибыль /(убыток) от операций с инвестиционной собственностью		-	860
Прибыль /(убыток) по операциям с иностранной валютой		(12 097)	-
Вознаграждение управляющим компаниям		(27 317)	(27 735)
Вознаграждение специализированному депозитарию		(5 759)	(6 798)
Выплаты в Агентство по страхованию вкладов		(1 278)	
Общие и административные расходы	16	(54 819)	(38 562)
Аквизиционные расходы		(14)	(29 613)
Изменение резерва неистекшего риска		(5 121)	1 490
Прочие доходы		714	2 925
Прочие расходы		(510)	-
Прибыль / (убыток) до налогообложения		**(31 307)**	**(8 017)**
Возмещение по налогу на прибыль, в том числе		**5 810**	**(14 056)**
изменение отложенных налоговых активов/обязательств		6 052	344
текущий налог на прибыль		(242)	(14 401)
Чистый убыток		**(25 497)**	**(22 073)**
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупных расход		**(25 497)**	**(22 073)**

От имени Руководства Фонда:

Федотов М.С.
Генеральный директор
23 апреля 2018 года

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер
23 апреля 2018 года

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Резерв по обязательному пенисонному страхованию и страховой резерв	Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль/ (непокрытый убыток)	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2016 года	**150 000**	**60 000**	**7 500**	**53 671**	**8 753**	**115 617**	**395 540**
Чистый убыток	-	-	-	-	-	(22 073)	(22 073)
Формирование резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	36 366	-	(36 366)	-
Использование фонда переоценки при продаже финансовых активов					(8 753)	8 753	
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	9 740	-	(9 740)	-
Изменение резервного капитала	-	-	-	-	-	-	-
Изменение страхового резерва	-	-	-	(319)	-	-	(319)
Остаток на 31 декабря 2016 года	**150 000**	**60 000**	**7 500**	**99 457**	**-**	**56 191**	**373 148**
Чистый убыток	-	-	-	-	-	(25 497)	(25 497)
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию и страховому резерву	-	-	-	45 379	-	(45 379)	-
Изменение резерва переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2017 года	**150 000**	**60 000**	**7 500**	**144 836**	**-**	**(14 685)**	**347 651**

От имени Руководства Фонда:

Федотов М.С.
Генеральный директор
23 апреля 2018 года

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер
23 апреля 2018 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

	Прим.	2017	2016
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Взносы, полученные по договорам обязательного пенсионного страхования	11	1 757 713	475 097
Взносы, полученные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	12	24 391	34 082
Пенсии, выплаченные по договорам обязательного пенсионного страхования	11	(547 949)	(870 224)
Пенсии, выплаченные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	12	(48 769)	(57 650)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(33 623)	(20 132)
Выплата вознаграждения доверительному управляющему		(9 236)	(30 004)
Выплата вознаграждения специализированному депозитарию		(929)	4 338
Оплата общих административных и операционных расходов		(67 793)	(48 095)
Оплата прочих аквизационных расходов		(1 286)	(28 341)
Уплаченный налог на прибыль		73	(2 081)
Полученные проценты		403 387	320 401
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		1 580 138	48 049 520
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(2 381 477)	(49 054 104)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		75 077	(4 643)
Чистые денежне средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		**749 717**	**(1 231 836)**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи нематериальных активов		-	16 479
Платежи в связи с приобретением основных средств		-	(515)
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		-	
(Платежи за минусом поступлений) / поступления за вычетом платежей размещения средств на депозитах в банках		(410 500)	1 356 345
Прочие платежи от инвестиционной деятельности		(11 867)	6 268
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности		**(422 367)**	**1 378 578**
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска акций			
Безвозмездная финансовая помощь акционера			
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		-	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**327 350**	**146 742**
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(1 579)	-
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	7	706 447	559 704
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	7	**1 032 218**	**706 447**

От имени Руководства Фонда:

Федотов М.С.
Генеральный директор
23 апреля 2018 года

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер
23 апреля 2018 года

1. Общие сведения

Акционерное общее «Негосударственный пенсионный фонд «Образование» (далее - Фонд) зарегистрирован 11.09.2001 году, имеет бессрочную лицензию на осуществление деятельности но негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию №412, выданную Банком России.

Юридический адрес Компании: 620012, г. Екатеринбург, ул. Машиностроителей, д. 11. Адрес осуществления деятельности Компании: 620026, Свердловская область, Екатеринбург, ул. Белинского, д. 56, оф. 302- 303.

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 через управляющие компании пенсионные активы в финансовые инструменты, разрешенные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Единственным акционером Фонда по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 гг. являлось ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ».

Конечным бенефициаром Фонда по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 гг. являлся Борис Минц.

Фонд является членом Ассоциации негосударственных 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, относительно высокая инфляция. 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 15 сентября 2018 года. Дополнительные санкции введены 6 апреля 2018 года: список компаний и физических лиц был существенно увеличен. 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 2018 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) повысило суверенный кредитный рейтинг России в иностранной валюте со спекулятивного уровня «BB+» до инвестиционного «BBB-». Прогноз по рейтингу - стабильный. Агентство Fitch в феврале 2018 года не стало повышать российский рейтинг, оставив его также на уровне BBB- с позитивным прогнозом.

За 2017 год ключевая ставка ЦБ РФ снизилась ЦБ с 10% до 7,75%, в 2018 году ЦБ понизил ее до 7,25%.

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 три года:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2017 года	2,51%
31 декабря 2016 года	5,4%

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 2017 года	57,6002	68,8668
31 декабря 2016 года	60,6569	63,8111

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.

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 2017 год данная величина составляет 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 неопределенно (страховой случай), 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 г. 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 вкладчики (участники) имеют право расторгнуть договор НПО с требованием выплаты выкупной суммы, рассчитываемой исходя из суммы взносов и дохода, отраженных на пенсионном счете, а также с учетом действия коэффициентов, отражающих издержки по расторжению договора НПО и устанавливаемых на момент выпуска договора НПО.

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.

Принципы учетной политики

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)

Принципы учетной политики (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

Представление отчетности

Фонд зарегистрирован на территории РФ, ведёт 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 18.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность Фонда, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Фонд функционирует («функциональная валюта»). Функциональной валютой Фонда является российский рубль («руб.»). 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 прибылях или убытках 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)

Принципы учетной политики (продолжение)

Признание доходов

Взносы по пенсионной деятельности

Взносы, полученные по всем страховым и инвестиционным контрактам с НВПДВ, признаются как доход в полной сумме в момент вступления договора в силу и возникновения соответствующих обязательств у Фонда. По страховым контрактам 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 контрактам 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 процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки - 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 процентная ставка - 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 и обратной покупки РЕПО

Прибыли/убытки от продажи указанных выше инструментов признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибылях или убытках исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам. Когда операция обратного РЕПО/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 процентной ставки.

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 («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 прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 17.

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 процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, 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 или
- 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 прибылях или убытках.

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 не 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)

Прекращение признания финансовых активов (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 процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его принятия к учету.

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.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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.

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 взносов и выплат по пенсиям, инвестиционного дохода от размещения пенсионных активов, используемых для покрытия пенсионных обязательств. 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 (см. ниже), 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 17, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Фонд использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 18. 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.

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 2017, 2016 гг. балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 6 082 тыс. руб., 344 тыс. руб. соответственно.

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

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

Новые или пересмотренный стандарт, или интерпретация	Дата вступления в силу - (для годовых периодов, начинающихся не ранее
МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»*	1 января 2018 года
Поправки к МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»*	1 января 2019 года
МСФО (IFRS) 15 *«Выручка по договорам с покупателями»*	1 января 2018 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 будет определена КМСФО[1] ранее планировалось их вступление в силу с 1 января 2016 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
МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	1 января 2019 года
МСФО (IFRS) 17 *«Договоры страхования»*	1 января 2021 года
IFRIC 22 *«Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»*	1 января 2018 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 МСФО (IAS) 12 *«Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»*	1 января 2017 года

[1] Поправки были выпущены в сентябре 2014 года и предусматривали дату вступления в силу с 1 января 2016 года. В декабре 2015 года КМСФО отложил дату вступления поправок в силу на неопределенный срок до завершения проекта исследований в отношении метода долевого участия.

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 определённые даты денежные потоки, которые являются исключительно погашением основной суммы долга и процентов по ней, обычно отражаются по ОССЧПСД. 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 прибылях или убытках только дохода от дивидендов (от этого выбора нельзя отказаться после первоначального признания).
- **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 прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. 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 прибылях и убытках.

5. Новые стандарты и поправки к МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу (продолжение)

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

- **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 01.01.2018 не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Фонда и не повлечет за собой ни необходимости реклассификации каких-либо показателей финансовой отчетности, ни необходимости корректировки сравнительных данных

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

Стандарт вступает в силу с 01.01.2021 г., он заменит МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». В настоящее время Общество проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Стандарт вступает в силу с 01.01.2019 г. В настоящее время Общество проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на финансовую отчетность.

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

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «*Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием*»
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»
- Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»
- IFRIC 22 «*Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения*»
- IFRIC 23 «*Неопределенность в сфере налогообложения прибыли*»

6. Изменение представления в финансовой отчетности

Пополнение средств резерва по обязательному пенсионному страхованию и страхового резерва происходит за счет средств нераспределенной прибыли по итогам финансового результата года и влияет на изменения обязательств по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению. Данные изменения были внесены в Отчет о финансовых результатах за 2016 года, как представлено в таблице ниже:

Отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе	за 2016 год		
	До правок	Правка	После правок
Изменения обязательств по пенсионной деятельности по обязательному пенсионному страхованию	91 307	36 366	127 673
Итого результат по пенсионной деятельности	**(316 877)**	**36 366**	**(280 511)**
Чистая прибыль / (убыток)	**(58 439)**	**36 366**	**(22 073)**

Отчет об изменениях в собственном капитале	на 31 декабря 2016 года		
	До правок	Правка	После правок
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) :			
Чистая прибыль / (убыток)	(58 439)	36 366	(22 073)
Формирование резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	(36 366)	(36 366)
Остаток на 31 декабря 2016 года	**(56 191)**	**-**	**(56 191)**

Так же ретроспективно были внесены правки в представление страхового резерва и резерва по обязательному пенсионному страхованию в разделе Собственный капитал Отчета о финансовом положении 2016 года:

Отчет о финансовом положении	на 31 декабря 2016 года		
	До правок	Правка	После правок
Страховой резерв	17 184	(17 184)	-
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	82 273	(82 273)	-
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	-	99 457	99 457
Итого собственный капитал	**373 148**	**-**	**373 148**

6. Изменение представления в финансовой отчетности (продолжение)

В 2017 году Фонд изменила учетную политику в отношении презентации чистых потоков денежных средств от операционной деятельности и инвестиционной деятельности: в состав движения денежных средств от операционной деятельности были реклассифицированы полученные проценты, доход и расход от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости. Фонд считает, что такое представление движения денежных средств в большей степени соответствует отраслевой специфике деятельности. В связи с этим в отчете о движении денежных средств за 2016 год были внесены правки ретроспективно:

Отчет о движении денежных средств	за 2016 год		
	До правок	Правки	После правок
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Полученные проценты	-	320 401	320 401
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	175 774	175 774
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(1 180 358)	(1 180 358)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	**(547 653)**	**(684 183)**	**(1 231 836)**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Полученные проценты	320 401	(320 401)	-
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	175 774	(175 774)	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(1 180 358)	1 180 358	-
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	**694 395**	**684 183**	**1 378 578**

7. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Расчетные счета в банках	51 792	476 558
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	780 666	172 500
Денежные средства на брокерских счетах	43 197	57 389
Средства по договорам РЕПО	156 563	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	**1 032 218**	**706 447**

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 BB+.

Средства в размере 156 563 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2017 года представляют собой активы в рамках сделок обратного РЕПО (облигации федеральных займов разных выпуском с рейтингом от BB- до BB+), с временным интервалом погашения 5-15 дней и диапозоном процентных ставок 6,75-7,50%.

8. Депозиты в банках

Депозиты Фонда 63 103 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2016 гг. соответственно размещены в несвязанных с Фондом российских банках, которые соответствуют требованиям размещения средств пенсионных накоплений, и у которых есть рейтинг от агентств Moody's, Fitch Ratings, Standard & Poor's или ЭкспертРА не ниже уровня, установленного Банком России.

На 31 декабря 2016 года все депозиты были размещены в банках, имеющих кредитный рейтинг от BB- до BB+. Эффективная процентная ставка по депозитам в банках по состоянию на 31 декабря 2016 г. составила 10,87% по депозитам в российских рублях.

На 31 декабря 2016 гг депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными и не имеют обеспечения.
На 31 декабря 2017 года Фонд не имел размещенных депозитов, за исключением суммы просроченных депозитов, размещенных в ПАО «Промсвязьбанк» (Примечание 10).

Анализ процентных ставок по депозитам в банках, а также информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 17 и Примечании 18.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
С рейтингом от BBB- до BBB+	-	-
С рейтингом от BB- до BB+	-	63 103
Итого депозиты в банках	**-**	**63 103**

Информация по срокам погашения депозитов в банках педставлена ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Более 1 года	-	-
Менее 1 года	-	63 103
Итого депозиты в банках	**-**	**63 103**

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

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Корпоративные облигации	2 271 284	2 541 344
Акции	1 731 936	612 382
Ипотечные ценные бумаги	11 115	1 909
Государственные и муниципальные облигации	540 774	828 150
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**4 555 109**	**3 983 785**

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

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 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. Большинство 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 стоимостичерез 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 9 и Примечании 17.

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

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Более 1 года		
Корпоративные облигации	2 211 465	2 472 111
Ипотечные ценные бумаги	1 108	1 909
Государственные и муниципальные облигации	539 251	577 253
Итого со сроком погашения более 1 года	**2 751 825**	**3 051 273**
Менее 1 года		
Корпоративные облигации	59 818	68 766
Ипотечные ценные бумаги	-	-
Государственные и муниципальные облигации	1 523	251 364
Итого со сроком погашения менее 1 года	**61 341**	**320 130**
Не имеют срока погашения		
Акции	1 731 936	612 382
Паи инвестиционных фондов	-	-
Ипотечные ценные бумаги	10 007	-
Итого не имеют срока погашения	**1 741 943**	**612 382**
Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**4 555 109**	**3 983 785**

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

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доходность	Срок погашения	Доходность	Срок погашения
Корпоративные облигации	5,8%-13,8%	2018-2031	7,49%-13,8%	2017 - 2046
Ипотечные ценные бумаги	10,65%	2039	10,65%	2039
Государственные и муниципальные облигации	2,5%-12,68%	2018-2023	2,5%-12,65%	2017 - 2023

10. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность до вычета резерва	470 334	8 568
Резерв по сомнительным долгам	-	-
Итого дебиторская задолженность	**470 334**	**8 568**

В составе дебиторской задолженности отражен депозит в ПАО «Промсвязьбанк»на сумму 470 000 тыс. руб и сроком погашения 20 декабря 2017 года. Фонд не наблюдает индикаторов обесценения данной задолженности, поэтому резерв под обесценение не создавался. В январе 2018 года ПАО «Промсвязьбанк» обратилось в Арбитражный суд г. Москвы с заявлением о принятии обеспечительных мер в виде запрета исполнять требование о возврате депозита и начисленных процентов, определением Арбитражного суда города Москвы было отказано ПАО «Промсвязьбанк» в удовлетворении данного заявления. В марте 2018 года управляющая компания Фонда обратилась в Арбитражный суд г. Москвы с исковым заявлением о взыскании данной задолженности (Примечание 20).

По итогам 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года дебиторская задолженность не была просроченной или обесценной.

11. Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании

В таблице ниже приведено изменение величины пенсионных обязательств по обязательному пенсионному страхованию за 2017 и 2016 гг.:

	2017	2016
На 1 января	**4 032 549**	**4 147 166**
Поступило:		
из Пенсионного фонда РФ	1 015 176	473 159
от других негосударственных пенсионных фондов	742 537	1 938
в виде доли в инвестиционном доходе, принадлежащей застрахованным лицам	149 931	315 054
компенсация разницы на пенсионных счетах застрахованных лиц за счет собственных средств Фонда	13 799	8 878
увеличение обязательств в результате присоединения		
Израсходовано:		
на выплаты накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам	(49 208)	(38 110)
на выплаты правопреемникам застрахованных лиц	(9 071)	(10 351)
в Пенсионный фонд РФ	(12 944)	(31 127)
в другие негосударственные пенсионные фонды	(476 588)	(790 636)
резерв по обязательному пенсионному страхованию	(44 718)	(43 422)
На 31 декабря	**5 361 463**	**4 032 549**

Основное увеличение пенсионных обязательств произошло за счет поступлений из Пенсионного фонда РФ.

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

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

	2017	2016
Безрисковая ставка (облигации федерального займа)	6,53%	6,32%
Инфляция (долгосрочные прогнозы Минэкономразвития РФ)	4,00%	4,00%
Таблица смертности по договорам ОПС (мужчины и женщины раздельно)	РФ 2016	РФ 2016
Вероятность расторжения по договорам ОПС	8,76%	7,73%

На 31 декабря 2017 года тест достаточности показал отсутствие дефицита обязательств. Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений представлен ниже:

Актуарные предположения	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Ставка дисконтирования +1% / -1%	(2,45%)/2,61%	(2,21%)/2,34%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	(0,67%)/0,75%	(0,09%)/0,11%
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии +12 мес. / -12 мес.	(1,02%)/1,12%	(0,095)/0,10%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин + 5 лет / -5 лет	(0,09%/1,02%	(0,71%)/1,21%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин + 5 лет / -5 лет	(3,73%)/8,43%	(1,95%)/2,72%

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

В таблице ниже приведено изменение величины пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые за 2017 и 2016 гг. :

	2017	2016
На 1 января	**7 543**	**7 992**
Поступило:		
от вкладчиков		
распределение результата инвестирования	26	52
из страхового резерва	1 000	1000
Израсходовано:		
Реклеассификация договоров	(1 123)	(413)
пенсионные выплаты	(1 054)	(1 088)
в страховой резерв	-	-
На 31 декабря	**6 392**	**7 543**

Изменение пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод за 2017 и 2016 гг. представлено ниже:

	2017	2016
На 1 января	**328 561**	**337 829**
Поступило:		
от вкладчиков	24 681	33 082
распределение результата инвестирования	12 580	13 005
реклассификация договоров	1 123	413
прочее движение	1 255	795
Израсходовано:		
пенсионные выплаты	(43 672)	(56 563)
в страховой резерв	-	-
На 31 декабря	**324 528**	**328 561**

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

12. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (продолжение)

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

	2017	2016
Безрисковая ставка (облигации федерального займа)	6,53%	6,32%
Инфляция (долгосрочные прогнозы Минэкономразвития РФ)	4,00%	4,00%
Рост взносов	4,00%	4,00%
Таблица смертности по договорам НПО (мужчины и женщины раздельно)	РФ 2016	РФ 2016
Вероятность расторжения по договорам НПО	1,88%	2,14%

На 31 декабря 2017 года по негосударственному пенсионному обеспечению тест достаточности обязательств отрицательный. Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений представлен ниже:

Актуарные предположения	Страховые контракты	Инвестиционные контракты
Ставка дисконитрования +1% / -1%	-4,34% / 4,75%	-0,79% / 0,85%
Инфляция +1% / -1%	0,02% / -0,02%	0,33% / -0,30%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-4,47% / 4,87%	0,00% / -0,00%
Вероятность расторжения +1% / -1%	0,00% / -0,00%	-0,11% / 0,12%
Операционные расходы +10% / -10%	0,03% / -0,03%	0,42% / -0,42%

13. Капитал

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 гг., уставный капитал Фонда состоит из 150 000 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая. По состоянию на 31 декабря - 2017, 2016 гг., добавочный капитал Фонда равен 60 000 тыс. руб., и резервный капитал Фонда - 7 500 тыс.руб.

Добавочный капитал представляет собой взнос акционера в чистые активы Фонда в 2015 г., резервный капитал сформирован за счет прибыли в 2015 г.

14. Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв

Изменения резерва по обязательному пенсионному страхованию представлены ниже:

	2017	2016
На 1 января	**82 273**	**36 167**
Поступило:		
в виде доли в инвестиционном доходе, принадлежащей застрахованным лицам	13 110	9 740
формирование резерва за счет пенсионных накоплений		
Прочие изменения	33 040	36 366
Израсходовано:		
на выплаты правопреемникам застрахованных лиц		
На 31 декабря	**128 423**	**82 273**

14. Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв (продолжение)

Ниже представлено формирование и изменение страхового резерва:

	2017	2016
На 1 января	**17 184**	**17 504**
Поступило:		
формирование резерва за счет резерва покрытия пенсионных обязательств	230	2 633
Израсходовано:		
выплаты	(1 112)	(102)
Прочие изменения	110	(2 850)
На 31 декабря	**16 413**	**17 184**

15. Процентные доходы

	2017	2016
НКД по корпоративным облигациям	296 115	265 435
Проценты по депозитам	112 375	94 147
Итого процентные доходы	**408 490**	**359 582**

16. Общие и административные расходы

По результатам управления средствами пенсионных накоплений Фонд за счет доходов от инвестирования средств пенсионных накоплений выплачивает вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию.

	2017	2016
Расходы на оплату труда	33 349	22 437
Расходы на содержание и приобретение основных средств	2 182	3 247
Реклама и маркетинг	2 197	2 006
Информационно-консультационные услуги	9 294	1 415
Аренда	3 500	4 267
Прочие	4 297	5 190
Итого общие и административные расходы	**54 819**	**38 562**

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов

В соответствии с МСФО справедливая стоимость финансовых инструментов 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.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Фонда, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе

Некоторые финансовые активы Фонда учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. 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). Фонд оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указаных оценок.

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

	Справедливая стоимость на			
Финансовые активы	**31 декабря 2017 года**	**31 декабря 2016 года**	**Иерархия исходных данных**	**Методика оценки и ключевые исходные данные**
1) Непроизводные финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли или убытки (прим. 9)	2 980 532	2 402 030	Уровень 1	Нескорретированные цены на активном рынке
2) Непроизводные финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли или убытки (прим. 9)	1 510 440	1 581 755	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
3) Некотируемые на бирже ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли или убытки (прим. 9)	64 137	-	Уровень 3	Модель основанная на ненаблюдаемых исходных данных

По мнению руководства Фонда, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Фонда, отраженная в финансовой отчетности, примерно равна их справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств отражает стоимость, по которой финансовые инструменты могут быть погашены на отчетную дату, по сделке между заинтересованными сторонами в текущих рыночных условиях, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи.

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Уровни исходных данных для оценки справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств представлены ниже.

Финансовые активы / обязательства	Справедливая стоимость на 31 декабря 2017 года	Справедливая стоимость на 31 декабря 2016 года	Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 7)	1 032 218	706 447	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой
Депозиты в банках (см. прим. 8)	-	63 103	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке
Дебиторская задолженность	470 334	8 568	Уровень 3	Балансовая стоимость примерно равна справедливой
Кредиторская задолженность	27 369	14 373	Уровень 3	Балансовая стоимость примерно равна справедливой

Переводы между уровнями финансовых в течение 2017 года представлены ниже:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
На 31 декабря 2016 года	**2 402 030**	**1 581 755**	**-**	**3 983 785**
Перевод между уровнями	(275 065)	275 065	-	-
Прочее движение	853 567	(346 380)	64 137	**571 324**
На 31 декабря 2017 года	**2 980 532**	**1 510 440**	**64 137**	**4 555 109**

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

	Финансовые активы 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	-
Перевод между уровнями иерархии	-
Приобретение	64 137
Реализация	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2017 года	**64 137**

В таблице ниже приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, 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**
Денежные средства и их эквиваленты	1 032 218	-	-	1 032 218	1 032 218
Дебиторская задолженность	-	-	470 334	470 334	470 334
Итого финансовые активы	**1 032 218**	**-**	**470 334**	**1 502 552**	**1 502 552**
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	-	-	4 709 514	4 709 514	5 361 463
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	-	-	329 589	329 589	330 920
Кредиторская задолженность	-	-	27 369	27 369	27 369
Итого финансовые обязательства	-	-	**4 436 472**	**4 436 472**	**5 719 752**

В таблице ниже приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	31 декабря 2016 года				
	Уровень 1	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Всего справедливой стоимости**	**Всего балансовой стоимости**
Денежные средства и их эквиваленты	706 447	-	-	706 447	706 447
Дебиторская задолженность	-	-	8 568	8 568	8 568
Итого финансовые активы	**706 447**	**-**	**8 568**	**715 015**	**715 015**
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	-	-	3 451 499	3 451 499	4 032 549
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	-	-	329 696	329 696	336 104
Кредиторская задолженность	-	-	14 373	14 373	14 373
Итого финансовые обязательства	-	-	**3 795 568**	**3 795 568**	**4 383 026**

18. 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.

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).

18. Политика управления рисками (продолжение)

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.
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 Директора Фонда.

18. Политика управления рисками (продолжение)

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 ожидаемый период дожития Однако Фонд обязан выплачивать пенсию в течение всей жизни застрахованного лица с периодической индексацией. 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.

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 Группы, 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.

18. Политика управления рисками (продолжение)

b. Кредитный риск (продолжение)

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.

У Фонда отсутствуют условные обязательства, включая гарантии выданные третьим сторонам, на 31 декабря 2017.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года в инвестиционном портфеле фонда, оцениваемом по справедливой стоимости, имелись государственные, муниципальные и корпоративные облигации с долгосрочными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агенствами или национальными рейтинговыми агенствами, аккредитованными Центральным банком РФ,

Информация по рейтингам представлена ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Корпоративные облигации:		
Имеющие рейтинг выше BBB+		
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	7 418	89 609
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	991 453	1 405 992
Имеющие рейтинг от B- до B+	816 041	954 110
Имеющие рейтинг ниже B-	353 637	-
Не имеющие рейтинга	102 735	91 633
Итого корпоративные облигации	**2 271 284**	**2 541 344**
Акции:		
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+		463
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	139 849	220 624
Имеющие рейтинг от B- до B+	539 072	391 296
Имеющие рейтинг ниже B-		
Не имеющие рейтинга	1 053 015	
Итого акции	**1 731 936**	**612 383**
Ипотечные ценные бумаги:		
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	1 108	-
Не имеющие рейтинга	10 007	1 908
Итого ипотечные облигации	**11 115**	**1 908**
Государственные и муниципальные облигации:		
Имеющие рейтинг выше BBB+	-	
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	530 047	802 560
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	10 013	20 066
Имеющие рейтинг от B- до B+	714	5 523
Итого государственные и муниципальные облигации	**540 774**	**828 150**

18. Политика управления рисками (продолжение)

b. Кредитный риск (продолжение)

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;
- 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.

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 2017 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 2017 и 31 декабря 2016 гг. пенсионные обязательства в размере 5 692 383 тыс.рублей и 4 368 653 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.

18. Политика управления рисками (продолжение)

c. Риск ликвидности (продолжение)

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

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

В таблице ниже представлена балансовая стоимость обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам.

18. Политика управления рисками (продолжение)

с. Риск ликвидности (продолжение)

	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 2017 года						
Пенсионные накопления	5 361 463	5 115	34 987	212 004	5 109 357	**5 361 463**
Резервы покрытия пенсионных обязательств, классифицированные как страховые	6 392	5 842	550	-	-	**6 392**
Резервы покрытия пенсионных обязательств, классифицированные как инвестиционные	324 528	13 384	47 289	65 477	198 378	**324 528**
Кредиторская задолженность	27 369	27 369	-	-	-	**27 369**
Резерв неистекшего риска	5 614	5 614	-	-	-	**5 614**
Итого финансовые обязательства	**5 725 366**	**57 324**	**82 826**	**277 481**	**5 307 735**	**5 725 366**
По состоянию на 31 декабря 2016 года						
Пенсионные накопления	4 032 549	4 130	23 666	136 742	3 868 011	**4 032 549**
Резервы покрытия пенсионных обязательств, классифицированные как страховые	8 054	6 803	1 251	-	-	**8 054**
Резервы покрытия пенсионных обязательств, классифицированные как инвестиционные	328 050	6 719	48 083	66 814	206 434	**328 050**
Кредиторская задолженность	14 373	14 373	-	-	-	**14 373**
Резерв неистекшего риска	7 098	7 098	-	-	-	**7 098**
Итого финансовые обязательства	**4 390 124**	**39 123**	**73 000**	**203 556**	**4 074 445**	**4 390 124**

Фактические выплаты будут отличаться от указанных 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».

18. Политика управления рисками (продолжение)

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	83 084	102 159	125 268
Исторический VAR 1 год	79 277	100 357	119 356
Исторический VAR 2 года	86 737	109 983	135 761
Исторический VAR 3 года	89 404	118 036	152 420
Параметрический VAR	85 637	102 043	121 118

Расчет VaR по резерву покрытия пенсионных обязательств, на десять операционных дней представлен ниже:

Метод\Доверительный интервал	95%	97,5%	99%
Монте - Карло VAR	1 129	1 425	1 803
Исторический VAR 1 год	562	666	887
Исторический VAR 2 года	713	983	1 307
Исторический VAR 3 года	1 241	1 960	2 724
Параметрический VAR	1 324	1 578	1 873

18. 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 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 7)	1 032 218	0,00%	706 447	0,00%
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях (прим. 8)	-	-	63 103	10,87%
Дебиторская задолженность	470 334	0,00%	8 568	0,00%
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли или убытки (прим. 9)	4 555 109	9,16%	3 983 785	9,53%
Процентные обязательства				
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	5 361 463	5,45%	4 032 549	6,32%
Резервы покрытия пенсионных обязательств, классифицированные как страховые	6 392	5,55%	7 543	6,43%
Резервы покрытия пенсионных обязательств, классифицированные как инвестиционные	324 528	5,55%	328 561	6,43%
Кредиторская задолженность	27 369	0,00%	14 373	0,00%

18. Политика управления рисками (продолжение)

e. Процентный риск (продолжение)

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

Изменение ставки процента	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
+100 базисных пунктов	(79 719)	(58 773)
-100 базисных пунктов	86 675	62 365

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.

g. 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 Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

18. Политика управления рисками (продолжение)

При анализе чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию 31 декабря 2017 года) было использовано изменение индекса RTSI за период с 31 декабря 2017 года до текущей даты, результаты могут быть представлены следующим образом:

	2017 год	
	Прибыль или убыток	**Капитал**
16% рост котировок ценных бумаг	277 110	277 110
10% снижение котировок ценных бумаг	(173 194)	(173 194)

19. Операции со связанными сторонами

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

	Акционеры	**Директоры и ключевой управленческий персонал**	**Компании, под общим контролем *(или существенным влиянием)***	**Итого**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-	592 223	**592 223**
Обязательства по договорам ОПС и НПО	-	-	210	**210**

Ниже указаны остатки по статьям баланса на 31 декабря 2016 года:

	Акционеры	**Директоры и ключевой управленческий персонал**	**Компании, под общим контролем *(или существенным влиянием)***	**Итого**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-	391 976	**391 976**
Обязательства по договорам ОПС и НПО	-	-	201	**201**

19. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны объемы проведенных операций со связанными сторонами :

	Акционеры	Директоры и ключевой управленческий персонал	Компании, под общим контролем *(или существенным влиянием)*	Итого
Оборот за 2017 год				
Вознаграждение	-	(7 668)	-	**(7 668)**
Взносы по договорам НПО		1		**1**
Процентные доходы	-	-	35 811	**35 811**
Прибыль/Убыток от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости	-	-	15 071	**15 071**
Прочие доходы		8		**8**
Оборот за 2016 год				
Вознаграждение	-	(5 716)	-	**(5 206)**
Взносы по договорам НПО		21		**21**
Процентные доходы	-	-	4 983	**4 983**
Прочие доходы		11		**11**
Прибыль/Убыток от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости	-	-	-	-

В 2017 и 2016 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 председателя Совета директоров, генерального директора, заместителей 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.

20. События после отчетной даты

На основании профессионального суждения от 31.01.2018 были произведены отрицательные переоценки ценных бумаг. Данные изменения были отражены в финансовой отчетности на 31 декабря 2017 года (Примечания 9 и 17).

20.03.2018 г. подано в Арбитражный суд г. Москвы Исковое заявление к ПАО «Промсвязьбанк» о взыскании задолженности по депозитам на сумму 470 000 тыс.руб. Определения о принятии судом пока не вынесено, слушание не назначено.

Направлено на пополнение средств пенсионных накоплений Фонда часть дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам 2017 финансового года в размере 151 983 тыс. руб.

Всего прошито и скреплено
печатью 50 листов

Партнер
АО «БДО Юникон»
_____ Л.В. Ефремова

«__» апреля 2018 г.

