Акционерное общество
«Негосударственный пенсионный фонд
«Образование»

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

Исх. №2368-520-19

Содержание **Страница**

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

Примечания к финансовой отчетности

1.Общие сведения 13
2.Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность 14
3.Основные принципы учетной политики 15
4.Существенные допущения и источники неопределенности в оценках 25
5.Новые стандарты и поправки к МСФО 26
6.Изменение представления сравнительных показателей 29
7.Денежные средства и их эквиваленты 29
8.Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 30
9.Займы и дебиторская задолженность 31
10.Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании 32
11.Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения 33
12.Капитал 35
13.Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв 36
14.Процентные доходы 36
15.Прибыль / (убыток) по операциям с иностранной валютой 37
16.Прочие доходы и расходы 37
17.Общие и административные расходы 37
18.Условные обязательства 37
19.Справедливая стоимость финансовых инструментов 38
20.Политика управления рисками 44
21.Операции со связанными сторонами 55
22.События после отчетной даты 56

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

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Образование»

Заключение по результатам аудита финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Образование» (Фонд) (ОГРН 1146600002757, оф. 303, д. 56, ул. Белинского, город Екатеринбург, 620026), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности за 2018 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

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

Основание для выражения мнения

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

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на примечание 3 к финансовой отчетности, в котором указано, что Фонд в 2018 году понес убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов в сумме 786 607 тыс. руб., по результатам актуарного оценивания активов и обязательств Фонда по состоянию на 31 декабря 2018 года установлен актуарный дефицит в размере 282 914 тыс. руб., средства пенсионных накоплений Фонда размещены в финансовые активы, которые в настоящее время не соответствуют ограничениям на инвестирование средств пенсионных накоплений, предусмотренным Положением Банка России от 01.03.2017 № 580-П (далее - Положение № 580-П), и финансовые активы, которые необходимо заместить до 1 июля 2019 года, общей стоимостью 1 285 937 тыс. руб.

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

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

Ключевые вопросы аудита

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

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

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

Информация раскрыта в примечаниях 3 и 19 к финансовой отчетности.

На 31 декабря 2018 года стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, справедливая стоимость которых была определена на основании моделей оценки, использующих данные наблюдаемых рынков (уровень 2) и значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3), составила 598 634 тыс. руб. и 657 167 тыс. руб. соответственно. Справедливая стоимость данных активов была определена руководством Фонда в соответствии с учетной политикой в условиях отсутствия активного рынка на основе расчетов третьих лиц и суждений руководства.

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

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством Фонда включали следующее:

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

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

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

Оценка прочих средств, размещенных в ПАО «Промсвязьбанк»

Информация раскрыта в примечаниях 3 и 9 к финансовой отчетности.

На 31 декабря 2018 года просроченная задолженность ПАО «Промсвязьбанк» по договорам размещения депозитов отражена в строке «Займы и дебиторская задолженность» отчета о финансовом положении в сумме 458 606 тыс. руб. Данные требования Фонда не являются обесцененными. ПАО «Промсвязьбанк» в январе 2018 года обратилось в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о принятии обеспечительных мер в виде запрета исполнять требования о возврате депозитов и суммы начисленных процентов. В марте 2018 года управляющая компания Фонда обратилась в Арбитражный суд города Москвы с исковым заявлением о взыскании с ПАО «Промсвязьбанк» задолженности по депозитам. До настоящего момента Арбитражный суд города Москвы не вынес решения по судебному делу.

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

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

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

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

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

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;

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

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

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

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

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

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

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

В результате проведенных нами процедур мы установили следующее:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

29 апреля 2019 года

	Прим.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Активы			
Денежные средства	7	656 371	1 032 218
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	3 140 012	4 555 109
Займы и дебиторская задолженность	9	869 343	470 334
Отложенные налоговые активы		27 809	6 082
Основные средства		-	30
Прочие активы		1 824	9 254
Итого активы		**4 695 359**	**6 073 027**
Обязательства			
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	10	4 136 463	5 361 463
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	11	276 462	330 920
Кредиторская задолженность		8 731	27 369
Резерв неистекшего риска		-	5 614
Обязательство по текущему налогу на прибыль		127	9
Прочие обязательства		-	-
Итого обязательства		**4 421 783**	**5 725 375**
Собственный капитал			
Акционерный капитал	12	150 000	150 000
Добавочный капитал	12	60 000	60 000
Резервный капитал		7 500	7 500
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	13	181 207	144 836
Накопленный убыток		(125 131)	(14 684)
Итого собственный капитал		**273 576**	**347 652**
Итого собственный капитал и обязательства		**4 695 359**	**6 073 027**

От имени Руководства Фонда:

Федотов М.С.
Генеральный директор

29 апреля 2019 года

Российская Федерация г. Екатеринбург Акционерное общество ОГРН 1146600002757 Образование негосударственный ПЕНСИОННЫЙ ФОНД ИНН 6686996778 Негосударственный пенсионный фонд "Образование"

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер

29 апреля 2019 года

АО «НПФ «Образование»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2018	2017
Взносы по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	10	22 396	1 757 713
по негосударственному пенсионному обеспечению	11	16 704	24 391
Выплаты по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	10	(486 851)	(547 949)
по негосударственному пенсионному обеспечению	11	(82 721)	(48 769)
Изменение обязательств по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию		1 225 000	(1 328 964)
по негосударственному пенсионному обеспечению		54 458	11 881
Результат от пенсионной деятельности		**748 986**	**(131 697)**
Процентные доходы	14	292 514	408 490
Дивидендные доходы		10 874	11 703
Убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(15 576)	(8 310)
Убыток от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1 180 422)	(205 291)
Прибыль / (убыток) по операциям с иностранной валютой	15	112 626	(12 097)
Вознаграждение управляющим компаниям		(1 958)	(27 317)
Вознаграждение специализированному депозитарию		(3 851)	(5 759)
Выплаты в Агентство по страхованию вкладов		(1 161)	(1 278)
Общие и административные расходы	17	(52 090)	(54 819)
Аквизиционные расходы		-	(14)
Изменение резерва неистекшего риска		5 614	(5 121)
Прочие доходы	16	393	714
Прочие расходы	16	(11 461)	(511)
Убыток до налогообложения		**(95 512)**	**(31 307)**
Доход по налогу на прибыль, в том числе		**21 436**	**5 810**
изменение отложенных налоговых активов/обязательств		21 662	6 052
текущий налог на прибыль		(226)	(242)
Чистый убыток		**(74 076)**	**(25 497)**
Прочий совокупный доход / (расход)		-	-
Итого совокупных (расход) / доход		**(74 076)**	**(25 497)**

От имени Руководства Фонда:

Федотов М.С.
Генеральный директор

29 апреля 2019 года

Российская Федерация г. Екатеринбург Акционерное общество ОГРН 1146600002757 ОБРАЗОВАНИЕ негосударственный ПЕНСИОННЫЙ ФОНД ИНН 6686096778 Негосударственный пенсионный фонд "Образование"

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер

29 апреля 2019 года

Примечания 1 - 22 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	Нераспределенная прибыль/ (непокрытый убыток)	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2017 года	**150 000**	**60 000**	**7 500**	**99 457**	**56 192**	**373 149**
Чистый убыток	-	-	-	-	(25 497)	(25 497)
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию и страховому резерву	-	-	-	45 379	(45 379)	-
Остаток на 31 декабря 2017 года	**150 000**	**60 000**	**7 500**	**144 836**	**(14 684)**	**347 652**
Чистый убыток	-	-	-	-	(74 076)	(74 076)
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию и страховому резерву	-	-	-	36 371	(36 371)	-
Остаток на 31 декабря 2018 года	**150 000**	**60 000**	**7 500**	**181 207**	**(125 131)**	**273 576**

От имени Руководства Фонда:

Федотов М.С.
Генеральный директор

29 апреля 2019 года

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер

29 апреля 2019 года

	Прим.	2018	2017
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Взносы, полученные по договорам обязательного пенсионного страхования		22 396	1 757 713
Взносы, полученные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения		17 163	24 391
Пенсии, выплаченные по договорам обязательного пенсионного страхования		(486 858)	(547 949)
Пенсии, выплаченные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения		(42 269)	(48 769)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(22 605)	(33 623)
Полученные проценты		244 438	403 387
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, удерживаемых до погашения		(401 404)	-
Поступления и платежи за финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		353 091	(801 339)
Выплата вознаграждения доверительному управляющему		(21 156)	(9 236)
Выплата вознаграждения специализированному депозитарию		(4 032)	(929)
Оплата общих административных и операционных расходов		(81 139)	(67 793)
Оплата аквизиционных расходов		-	(1 286)
(Уплаченный)/ возмещенный налог на прибыль		(10)	73
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		29 038	75 077
Чистый (отток)/ приток денежных средств от операционной деятельности		**(393 347)**	**749 717**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Платежи в связи с приобретением основных средств		-	-
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		-	-
Поступления в результате дивидендов и иных аналогичных выплат от дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных предприятий		11 565	-
(Платежи за минусом поступлений) / поступления за вычетом платежей размещения средств на депозитах в банках		-	(410 500)
Прочие платежи от инвестиционной деятельности		-	(11 867)
Чистый приток/ (отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		**11 565**	**(422 367)**
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска акций		-	-
Безвозмездная финансовая помощь акционера		-	-
Чистый приток/ (отток) денежных средств от финансовой деятельности		-	-
Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов		**(381 782)**	**327 350**
Влияние изменений курсов иностранной валюты		5 935	(1 579)
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	7	1 032 218	706 447
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	7	**656 371**	**1 032 218**

От имени Руководства Фонда:

Федотов М.С.
Генеральный директор

29 апреля 2019 года

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер

29 апреля 2019 года

1. Общие сведения

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Образование» (далее – Фонд) зарегистрировано 11.09.2001 г., 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 пенсионные активы в финансовые инструменты через управляющие компании, и в целях соблюдения норм действующего законодательства Российской Федерации и защиты интересов застрахованных лиц.

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

Единственным акционером Фонда по состоянию на 31 декабря 2017 года являлось ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ», конечный бенефициаром Фонда по состоянию на 31 декабря 2017 года являлся Борис Иосифович 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 31 июля 2019 года. Дополнительные санкции введены 21 января 2019 года: список компаний и физических лиц был 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 2019 года международное рейтинговое агентство Moody's повысило суверенный кредитный рейтинг России со спекулятивного уровня «Ba1» до инвестиционного «Baa3». Прогноз по рейтингу – стабильный. Агентство Fitch в феврале 2019 года подтвердило рейтинг России на уровне BBB- с позитивным прогнозом, Standard & Poor's подтвердило рейтинг России на уровне BBB- со стабильным прогнозом.

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

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

Инфляция

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

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

Валютные операции

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

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

3. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

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

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

По мнению Руководства Фонда, Фонд способен продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем и не имеет намерения и потребности в ликвидации и прекращении деятельности, несмотря на имевшие место в 2018 году события и обстоятельства, которые указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызывать сомнения в непрерывности деятельности Фонда, а именно:

- полученный совокупный убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений в размере 752 509 тыс. руб. и средств пенсионных резервов в размере 34 098 тыс. руб.;
- наличие актуарного дефицита в размере 282 914 тыс. руб. (при этом, в актуарный баланс включены обязательства в рамках 5-ти летних фиксингов по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, независимо от того, что на 31 декабря 2018 г. эти обязательства отсутствуют);
- в составе активов имеются активы, не соответствующие требованиям Положения Банка России от 1 марта 2017 г. № 580-П:

  А) Активы на сумму 458 606 тыс. руб. являются текущим нарушением по состоянию на 31.12.2018 г., по данным активам ведется работа с целью выполнения требований регулятора в предписанные по данным активам сроки.

  Б) Активы на сумму 827 331 тыс. руб., не являются текущим нарушением, и могут удерживаться Фондом до 01.07.2019 года, или же, согласно срокам, предписанным Регулятором.

Фонд имеет все необходимые источники и ресурсы для выполнения своих обязательств перед застрахованными лицами и участниками в полном объеме, исходя из следующего:

- у Фонда нет обязательств в рамках 5-ти летних фиксингов по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию по итогам 2018 года;
- Фонд обладает достаточной ликвидностью для выплат пенсий своевременно и в полном объеме по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению;
- убыток, полученный от инвестирования пенсионных резерв, покрыт за счет страхового резерва Фонда; по договорам с минимальной гарантированной доходностью доход начислен за счет собственных средств Фонда.

Руководство Фонда ведет активную работу над оздоровлением активов Фонда. Фонд проводит работу по ребалансировке портфеля в части снижения объема активов с низким кредитным качеством, и снижения зависимости от рыночных рисков и волатильности цен. Фонд намерен осуществить реализацию активов в сроки, согласованные с регулятором.

По итогам работы за 2018 год более 60 % портфеля Фонда вложены в высокодоходные и ликвидные бумаги, инструменты и депозиты надлежащего кредитного рейтинга. В 2019 году Фонд продолжает придерживаться инвестиционной стратегии, направленной на оздоровление портфеля, так в 2019 году Фонд планирует к приобретению облигации эмитентов наивысшего кредитного качества, в том числе облигаций федерального займа, и ожидает решения судебного спора с ПАО «Промсвязьбанк» путем достижения мирного соглашения.

Смена собственника Фонда не повлечёт за собой изменения в бухгалтерском учёте по международным финансовым стандартам и переоценку активов и обязательств на балансе Фонда.

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основы деятельности

Пенсионная деятельность

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

С 1 января 2016 года продолжительность ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии ежегодно определяется федеральным законом на основании официальных статистических данных о продолжительности жизни получателей накопительной пенсии в соответствии с методикой оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, утверждаемой Правительством Российской Федерации. На 2018 год данная величина составляет 246 месяцев, на 2017 год данная величина составляла 240 месяцев.
Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда в соответствии с договором негосударственного пенсионного обеспечения. Договор негосударственного пенсионного обеспечения (далее - пенсионный договор) - это соглашение между Фондом и вкладчиком Фонда (далее - вкладчик), в соответствии с которым вкладчик обязуется уплачивать пенсионные взносы в Фонд, а Фонд обязуется выплачивать участнику Фонда (далее - участник) негосударственную пенсию. Негосударственная пенсия - денежные средства, регулярно выплачиваемые участнику в соответствии с условиями пенсионного договора. Совокупность условий, определяющих порядок уплаты пенсионных взносов и выплат негосударственных пенсий, определены в пенсионных схемах Фонда.

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

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

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.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

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

Условие дискреционного участия или же негарантированная возможность получения дополнительных выгод (далее - НВПДВ) - обусловленное договором негосударственного пенсионного обеспечения или договором.

об обязательном пенсионном страховании право на получение вкладчиком, участником или застрахованным лицом дополнительных выгод, которые:

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

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

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

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

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.

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.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

Обязательства по пенсионной деятельности *(продолжение)*

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.

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).

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

Оценка обязательств по договорам НПО и договорам ОПС (продолжение)

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

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

Справедливая стоимость

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

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.

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 20.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

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. Валютой представления настоящей финансовой отчетности Фонда является российский рубль. Все значения округлены до целых тысяч рублей, если не указано иное.

Взаимозачет

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

Признание доходов

Взносы по пенсионной деятельности

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

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 ставки процента – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

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

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

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основы деятельности (продолжение)

Признание доходов (продолжение)

Признание доходов по договорам РЕПО

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

Признание дивидендных доходов

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

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 прибыль или убыток), 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 прибыль или убыток, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Финансовые активы

Финансовые активы Фонда классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее - ССЧПУ), инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличие для продажи, займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

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

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибыли или убытке. Чистые прибыль или убыток включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 19.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовый актив классифицируется как удерживаемый до погашения, в случае когда Фонд имеет твердое намерение и возможность удерживать его до срока погашения, и является непроизводным финансовым активом с фиксированными или определимыми платежами и фиксированным сроком погашения. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 19.

Займы и дебиторская задолженность – непроизводные финансовые активы с фиксированными или определимыми платежами, которые не котируются на активном рынке, в случае если Фонд не имеет намерения продать их немедленно или в ближайшем будущем, и не классифицирует при первоначальном признании как оцениваемые по ССЧПУ или как имеющиеся, в наличие для продажи.

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличие для продажи - непроизводные финансовые инструменты, которые классифицированы по усмотрению Фонда как имеющиеся в наличии для продажи, либо которые не классифицированы Фондом как займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, или финансовые активы учитываемые через ССЧПУ .

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 обратного 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.

Обесценение финансовых активов

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

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

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

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

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

Прекращение признания финансовых активов

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

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

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 прибыль или убыток, 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 ставки процента используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Налогообложение

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

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

Аренда

Определение того, являются ли взаимоотношения арендой или содержит аренду, основывается на сущности соглашения на день возникновения отношений, связано ли исполнение соглашения с использованием определенного актива или активов или соглашение предоставляет право на использование актива.

Аренда, при которой арендодатель в значительной степени сохраняет риски и получает выгоду, возникающую из права собственности, классифицируется как операционная аренда. Платежи по операционной аренде отражаются в составе прибыли и убытка как расходы в составе операционных расходов, равными долями в течение срока аренды.

Резервы предстоящих расходов

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

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Резервы предстоящих расходов (продолжение)

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

Проверка адекватности обязательств

На каждую отчетную дату Фонд проводит проверку адекватности обязательств (далее - ПАО). При проведении ПАО используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств, в том числе выплаты по пенсиям, инвестиционного дохода от размещения пенсионных активов, используемых для покрытия пенсионных обязательств. 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 19, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Фонд использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 19 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.

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

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 2018 года, 31 декабря 2017 года балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 27 809 тыс. руб., 6 082 тыс. руб. соответственно.

5. Новые стандарты и поправки к МСФО

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

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

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

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

5. Новые стандарты и поправки к МСФО (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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 справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Все прочие долговые и долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости после первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 также допускает альтернативный вариант оценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с признанием в 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 прибыли и убытке. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибыли и убытке.
- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых потерь вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых потерь требует учитывать предполагаемые потери, вызванные кредитными рисками, и изменения в оценках таких будущих потерь на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.

- **Учет хеджирования.** Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения механизмов учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список рисков, присущих нефинансовым статьям, которые могут быть объектом учета хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

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

5. Новые стандарты и поправки к МСФО (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

5. Новые стандарты и поправки к МСФО (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

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

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

6. Изменение представления сравнительных показателей

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

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

	2017 год до правок	Правки	2017 год после правок
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 580 138	(1 580 138)	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(2 381 477)	2 381 477	-
Поступления и платежи за финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(801 339)	(801 339)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	**749 717**	**-**	**749 717**

7. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Средства по договорам РЕПО	399 885	156 563
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	140 379	780 666
Денежные средства на брокерских счетах	73 997	43 197
Расчетные счета в банках	42 110	51 792
Итого денежные средства и их эквиваленты	**656 371**	**1 032 218**

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

Средства в размере 399 885 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2018 года представляют собой активы в размере сделок обратного РЕПО (облигации федеральных займов разных выпусков с рейтингом BBB- и корпоративные облигации с рейтингом BBB-), с временным интервалом погашения 12 дней и диапазоном процентных ставок 7,55 – 7,85%.

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

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Корпоративные облигации	1 329 410	2 271 284
Акции	1 251 046	1 731 936
Государственные и муниципальные облигации	552 468	540 774
Ипотечные ценные бумаги	7 088	11 115
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**3 140 012**	**4 555 109**

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

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. в составе финансовых активов Фонда, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражены корпоративные, государственные и муниципальные облигации с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings. 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 стоимости через прибыль или убыток, не являются ни просроченными, ни обесцененными, не имеют обеспечения и не являются объектом залога.

Анализ процентных ставок долговых финансовых активов и информация о справедливой стоимости представлены в Примечании 20 и Примечании 19.

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Более 1 года		
Корпоративные облигации	1 311 621	2 211 466
Ипотечные ценные бумаги	7 088	11 115
Государственные и муниципальные облигации	342 894	539 251
Итого со сроком погашения более 1 года	**1 661 603**	**2 761 832**
Менее 1 года		
Корпоративные облигации	17 789	59 818
Ипотечные ценные бумаги	-	-
Государственные и муниципальные облигации	209 574	1 523
Итого со сроком погашения менее 1 года	**227 363**	**61 341**
Не имеют срока погашения		
Акции	1 251 046	1 731 936
Итого не имеют срока погашения	**1 251 046**	**1 731 936**
Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**3 140 012**	**4 555 109**

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

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

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Доходность	Срок погашения	Доходность	Срок погашения
Корпоративные облигации	2,0% - 13,0%	2019 - 2031	5,8% - 13,8%	2018 - 2031
Ипотечные ценные бумаги	10,65%	2024	10,65%	2039
Государственные и муниципальные облигации	2,5% - 12,65%	2019-2023	2,5% - 12,68%	2018 - 2023

9. Займы и дебиторская задолженность

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность по депозитам в ПАО «Промсвязьбанк»	458 606	470 000
Корпоративные облигации	404 623	-
Прочее	6 114	334
Дебиторская задолженность до вычета резерва под обесценение	**869 343**	**470 334**
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	-	-
Итого дебиторская задолженность	**869 343**	**470 334**

В составе дебиторской задолженности на 31 декабря 2018 года отражены вложения в корпоративные облигации с рейтингом BB-, со сроком погашения в 2028 году, и процентной ставкой 8,71%. Фонд учитывает данные ценные бумаги по амортизированной стоимости, поскольку данный эмиссионный выпуск облигаций не находятся в свободном обращении, и по ним отсутствует возможность определения рыночной цены.

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

В марте 2018 года Фонд совместно с управляющей компанией подали в Арбитражный суд г. Москвы иск к ПАО «Промсвязьбанк» (далее - Банк) о взыскании задолженности по неосновательно удерживаемому Банком депозиту, процентов по депозиту и процентов за пользование чужими денежными средствами,

поскольку срок возвращения депозита наступил в декабре 2017 года. В марте 2019 года судебное разбирательство приостановлено до рассмотрения вопроса об утверждении мирового соглашения.

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

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

10. Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании

В таблице ниже приведена величина пенсионных обязательств по обязательному пенсионному страхованию на 31 декабря 2018 года, 31 декабря 2017 года:

	2018	2017
На 1 января	**5 361 463**	**4 032 549**
Поступило средств пенсионных накоплений в отчетном году:		
из Пенсионного фонда Российской Федерации	22 293	1 015 176
от других негосударственных пенсионных фондов	103	742 537
в виде доли в инвестиционном (убытке) / доходе, принадлежащей застрахованным лицам	(748 285)	149 931
пополнение за счет средств резерва по обязательному пенсионному страхованию	12 685	13 799
Направлено средств пенсионных накоплений в отчетном году:		
на выплаты накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам	(48 936)	(49 208)
на выплаты правопреемникам застрахованных лиц	(10 200)	(9 209)
в Пенсионный фонд РФ	(17 048)	(12 944)
в другие негосударственные пенсионные фонды	(410 667)	(476 588)
в резерв по обязательному пенсионному страхованию	(24 945)	(44 718)
Прочее движение	**-**	**138**
На 31 декабря	**4 136 463**	**5 361 463**

Основное уменьшение пенсионных обязательств произошло за счет распределения отрицательного инвестиционного дохода по итогам инвестирования средств пенсионных накоплений. Фонд проводит оценку пенсионных обязательств в соответствии с МСФО 4 «Договоры страхования», которая может повлиять на отражаемые суммы пенсионных обязательств, если проверка адекватности обязательств (далее – ПАО) обнаружит дефицит признанных пенсионных обязательств.

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Безрисковая ставка (облигации федерального займа)	8,71%	7,64%
Инфляция (долгосрочные прогнозы Минэкономразвития РФ)	4,00%	4,00%
Таблица смертности по договорам ОПС (мужчины и женщины раздельно)	РФ 2017 с поправками	РФ 2016 с поправками
Вероятность расторжения по договорам ОПС	8,36%	8,76%

На отчетную дату тест достаточности обязательств показал отсутствие дефицита обязательств.

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

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

Актуарные предположения	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Ставка дисконтирования +1% / -1%	-2,41% / 2,62%	-2,45% / 2,61%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-0,34% / 0,50%	-0,67% / 0,75%
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии +12 мес. / -12 мес.	-1,08% / 1,19%	-1,02% / 1,12%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин + 5 лет / -5 лет	-0,31% / 1,51%	-0,09% / 1,02%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин + 5 лет / -5 лет	-4,07% / 9,55%	-3,73% / 8,43%

11. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения

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

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

Фонд считает инвестиционными с 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.
Изменение обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые представлено ниже:

	2018	2017
На 1 января	**6 392**	**7 543**
Поступило:		
от вкладчиков	-	-
в виде распределения результата инвестирования	46	26
из страхового резерва	259	1 000
Израсходовано:		
в результате реклассификации договоров	-	(1 123)
на пенсионные выплаты	(1 034)	(1 211)
Прочее движение	102	157
На 31 декабря	**5 765**	**6 392**

11. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (продолжение)

Изменение обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод представлено ниже:

	2018	2017
На 1 января	**324 528**	**328 561**
Поступило:		
от вкладчиков	16 704	24 391
в виде распределения результата инвестирования	10 740	12 580
в результате реклассификации договоров	-	1 123
из страхового резерва	952	-
Израсходовано:		
на пенсионные выплаты	(81 687)	(47 558)
направлено в страховой резерв	(514)	-
Прочее движение:	(26)	5 431
На 31 декабря	**270 697**	**324 528**

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

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Безрисковая ставка (облигации федерального займа)	8,71%	7,64%
Инфляция (долгосрочные прогнозы Минэкономразвития РФ)	4,00%	4,00%
Таблица смертности по договорам НПО (мужчины и женщины раздельно)	РФ 2014, рекомендованная АПА	РФ 2014, рекомендованная АПА
Вероятность расторжения по договорам НПО	1,01%	1,88%

На отчетную дату по негосударственному пенсионному обеспечению тест достаточности обязательств отрицательный.

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

Актуарные предположения	Страховые договоры	Инвестиционные договоры
Ставка дисконтирования +1% / -1%	-3,87% / 4,20%	-1,31% / 1,43%
Инфляция +1% / -1%	0,02% / -0,02%	0,68% / -0,60%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-4,22% / 4,58%	-0,01% / 0,01%
Вероятность расторжения +1% / -1%	0,00% / -0,00%	0,11% / -0,13%
Операционные расходы +10% / -10%	0,04% / -0,04%	0,79% / -0,79%

11. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (продолжение)

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

Актуарные предположения	Страховые договоры	Инвестицион-ные договоры
Ставка дисконтирования +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%

12. Капитал

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

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

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

Фонд выполняет все внешние и внутренние (в соответствии с внутренними документами Фонда) требования к собственному капиталу. Величина резерва по обязательному пенсионному страхованию и страхового резерва раскрыта в Примечании 13, величина собственных средств на 31.12.2018 г., рассчитанная в соответствии с Указанием № 4028-У, составляет 226 888 тыс. руб. (на 31.12.2017 г. – 208 827 тыс. руб.).

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2018, 2017 гг., уставный капитал Фонда состоит из 150 000 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

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

12. Капитал (продолжение)

Прочий капитал

Добавочный капитал представляет собой взнос акционера в чистые активы Фонда в 2015 году, по состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года добавочный капитал Фонда составлял 60 000 тыс. руб.
Резервный капитал сформирован за счет прибыли в 2015 году, по состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года резервный капитал Фонда составлял 7 500 тыс. руб.

Дивиденды

В соответствии с действующим законодательством, Фонд не праве принять решение о выплате дивидендов по акциям до истечения пяти лет со дня государственной регистрации согласно статье 20.3 федерального закона 75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах», то есть до 26 августа 2019 года.

13. Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв

Изменения резерва по обязательному пенсионному страхованию представлены ниже:

	2018	2017
На 1 января	**128 423**	**82 273**
Поступило:		
в виде доли в инвестиционном доходе, принадлежащей застрахованным лицам	26 908	13 110
формирование резерва за счет пенсионных накоплений	24 945	44 718
Израсходовано:		
на выплаты правопреемникам застрахованных лиц	(12 685)	(13 799)
Прочие изменения	-	2 121
На 31 декабря	**167 591**	**128 423**

Ниже представлено формирование и изменение страхового резерва:

	2018	2017
На 1 января	**16 413**	**17 184**
Поступило:		
формирование резерва за счет пенсионных резервов	514	229
Израсходовано:		
на выплаты	(1 211)	(1 000)
восполнение убытка от размещения средств пенсионных резервов	(2 100)	-
На 31 декабря	**13 616**	**16 413**

14. Процентные доходы

	2018	2017
НКД по корпоративным облигациям, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	201 885	238 741
НКД по государственным и муниципальным облигациям, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	40 607	57 374
Проценты по депозитам	50 022	112 375
Итого процентные доходы	**292 514**	**408 490**

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

	2018	2017
Прибыль по операциям с иностранной валютой	475 210	31 760
Убыток по операциям с иностранной валютой	(362 584)	(43 857)
Итого прибыль / (убыток) по операциям с иностранной валютой	**112 626**	**(12 097)**

16. Прочие доходы и расходы

	2018	2017
Прочее	393	714
Итого прочие доходы	**393**	**714**
Корректировка амортизированной стоимости займов и дебиторской задолженности в момент модификации условий	(11 394)	-
Прочие	(67)	(511)
Прочие расходы	**(11 461)**	**(511)**

17. Общие и административные расходы

	2018	2017
Расходы на оплату труда	32 635	33 349
Информационно-консультационные услуги	4 080	9 294
Аренда	2 806	3 500
Реклама и маркетинг	2 434	2 197
Расходы на содержание и приобретение основных средств	1 776	2 182
Прочие	8 359	4 297
Итого общие и административные расходы	**52 090**	**54 819**

18. Условные обязательства

Юридические вопросы

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

Налогообложение

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

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

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

18. Условные обязательства (продолжение)

Операционная среда

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

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

Условные обязательства

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

Операционная аренда

Расходы по операционный аренде включены в состав общих и административных расходов (Примечание 17). Суммарно расходы на операционную аренду в 2018 году составили 2 806 тыс. руб. , в 2017 году – 3 500 тыс. руб.

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

Суммы, подлежащие выплате

Наименование показателя	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Менее года	2 806	3 500
От 1 до 5 лет	-	-
Более 5 лет	-	-
Итого обязательства по операционной аренде	**2 806**	**3 500**

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

19. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

- **Уровень 1:** Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- **Уровень 2:** Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.

19. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

- **Уровень 3:** Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

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

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость на		Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года		
Финансовые активы				
Учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 8)	1 884 211	2 980 532	Уровень 1	Нескорретированные цены на активном рынке
Непроизводные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 8)	598 634	1 510 440	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Некотируемые на бирже ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 8)	657 167	64 137	Уровень 3	Модель основанная на ненаблюдаемых исходных данных
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 7)	656 371	1 032 218	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой
Займы и дебиторская задолженность (прим. 9)	367 686	-	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Займы и дебиторская задолженность (прим.9)	464 720	470 334	Уровень 3	Амортизированная стоимость
Финансовые обязательства				
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Кредиторская задолженность	8 731	27 369	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой

Методики оценки и допущения

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

19. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

19. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

Переводы между уровнями в течении 2018 года происходили следующим образом:

в течении периода, закончившегося 31 декабря 2018 года	Причина перевода (оценка на отчетную дату)	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
С Уровня 1:		
- на Уровень 2	модели оценки с исходными данными, наблюдаемыми на рынке	43 233
- на Уровень 3	модели оценки с исходными данными, не наблюдаемыми на рынке	370 757
с Уровня 2:		
- на Уровень 1	котировка на активных рынках	18 473
- на Уровень 3	модели оценки с исходными данными, не наблюдаемыми на рынке	279 321
с Уровня 3:		
- на Уровень 1	котировка на активных рынках	-
- на Уровень 2	модели оценки с исходными данными, наблюдаемыми на рынке	-

Переводы между уровнями в течении 2017 года происходили следующим образом:

в течении периода, закончившегося 31 декабря 2017 года	Причина перевода (оценка на отчетную дату)	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
С Уровня 1:		
- на Уровень 2	модели оценки с исходными данными, наблюдаемыми на рынке	382 216
- на Уровень 3	модели оценки с исходными данными, не наблюдаемыми на рынке	-
с Уровня 2:		
- на Уровень 1	котировка на активных рынках	107 151
- на Уровень 3	модели оценки с исходными данными, не наблюдаемыми на рынке	-
с Уровня 3:		
- на Уровень 1	котировка на активных рынках	-
- на Уровень 2	модели оценки с исходными данными, наблюдаемыми на рынке	-

Переводы между уровнями финансовых в течение 2018 года представлены ниже:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
На 31 декабря 2017 года	**2 980 532**	**1 510 440**	**64 137**	**4 555 109**
Перевод между уровнями	(395 517)	(254 561)	650 078	-
Прочее движение	(700 804)	(657 245)	(57 048)	**(1 415 097)**
На 31 декабря 2018 года	**1 884 211**	**598 634**	**657 167**	**3 140 012**

19. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

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

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2018 года	**64 137**
Перевод между уровнями иерархии	650 078
Приобретение	-
Реализация	(7 531)
Расходы от переоценки, признанные в отчете о прибыли и убытке	(67 568)
Доходы от покупки / продажи, признанные в отчете о прибыли и убытке	508
Изменение накопленного купонного дохода	17 543
Справедливая стоимость на 31 декабря 2018 года	**657 167**

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

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2017 года	**-**
(Расходы) / доходы от переоценки, признанные в отчете о прибыли и убытке	-
Доходы от покупки / продажи, признанные в отчете о прибыли и убытке	-
Перевод между уровнями иерархии	-
Приобретение	64 137
Реализация	-
Изменение накопленного купонного дохода	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2017 года	**64 137**

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

	31 декабря 2018 года				
	Уровень 1	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Всего справедливой стоимости**	**Всего балансовой стоимости**
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	-	-	4 003 978	4 003 978	4 136 463
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	-	-	274 415	274 415	276 462
Итого финансовые обязательства	**-**	**-**	4 278 393	4 278 393	4 412 925

19. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

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

	31 декабря 2017 года				
	Уровень 1	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Всего справедливой стоимости**	**Всего балансовой стоимости**
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	-	-	4 709 514	4 709 514	5 361 463
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	-	-	329 589	329 589	330 920
Итого финансовые обязательства	**-**	**-**	5 039 103	5 039 103	5 692 383

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

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

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

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

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

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

20. Политика управления рисками

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

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

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

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

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

Принципы управления рисками Фонда

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

Этапы процесса управления рисками

1. Выявление риска
    - Выявление рисков осуществляется:
        - в рамках выполнения текущего функционала подразделениями Фонда;
        - посредством проведения специальных мероприятий, направленных на выявление рисков (проведения самооценки рисков, сценарного анализа, использование ключевых индикаторов рисков (далее – КИР), пр.)
    - Этап выявления риска предполагает обнаружение и описание (документирование) риска.

20. Политика управления рисками (продолжение)

Этапы процесса управления рисками (продолжение)

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 Генерального директора Фонда.

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

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

20. Политика управления рисками (продолжение)

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 Фонда, Совет Директоров Фонда ежегодно утверждает инвестиционную стратегию.

b. Кредитный риск

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

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

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

20. Политика управления рисками (продолжение)

b. Кредитный риск (продолжение)

Информация по рейтингам представлена ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Корпоративные облигации:		
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	31 630	7 418
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	762 903	991 453
Имеющие рейтинг от B- до B+	370 757	816 041
Имеющие рейтинг ниже B-	41 498	353 637
Не имеющие рейтинга	122 622	102 735
Итого корпоративные облигации	**1 329 410**	**2 271 284**
Акции:		
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	1 213	-
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	469 329	139 849
Имеющие рейтинг от B- до B+	780 504	539 072
Не имеющие рейтинга	-	1 053 016
Итого акции	**1 251 046**	**1 731 936**
Ипотечные ценные бумаги:		
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	-	1 108
Не имеющие рейтинга	7 088	10 007
Итого ипотечные облигации	**7 088**	**11 115**
Государственные и муниципальные облигации:		
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	549 680	530 047
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	2 788	10 013
Имеющие рейтинг от B- до B+	-	714
Итого государственные и муниципальные облигации	**552 468**	**540 774**
Корпоративные облигации, учитываемые по амортизированной стоимости:		
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	404 623	-
Итого корпоративные облигации, учитываемые по амортизированной стоимости	**404 623**	**-**

Информация по просроченным финансовым активам представлена ниже:

Финансовые активы оцениваемы по справедливой стоимости	Текущие непросроченные	от 6 до 12 месяцев	Более года	Итого
Корпоративные облигации	1 328 352	1 058	-	1 329 410
Дебиторская задолженность	-	-	458 606	458 606

20. 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 2018 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также характера портфеля ценных бумаг Фонда, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, Руководство Фонда считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Фонда не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года пенсионные обязательства в размере 4 412 925 тыс. руб. и 5 692 383 тыс. руб., 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.

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

20. 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 2018 года						
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	4 136 463	4 974	41 485	199 657	3 890 347	**4 136 463**
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	5 765	5 487	278	-	-	**5 765**
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные	270 697	11 343	39 566	53 310	166 478	**270 697**
Кредиторская задолженность	8 731	8 731	-	-	-	**8 731**
Итого финансовые обязательства	**4 421 656**	**30 535**	**81 329**	**252 967**	**4 056 825**	**4 421 656**
По состоянию на 31 декабря 2017 года						
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	5 361 463	5 115	34 987	212 004	5 109 357	**5 361 463**
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	6 392	5 842	550	-	-	**6 392**
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным 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**

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

20. 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	79 835	99 173	122 290
Исторический VAR 1 год	83 647	103 736	134 451
Исторический VAR 2 года	82 028	100 197	123 006
Исторический VAR 3 года	81 557	100 141	119 471
Параметрический VAR	82 235	97 989	116 307

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

Метод/Доверительный интервал	**95%**	**97,5%**	**99%**
Монте - Карло VAR	2 035	2 577	3 202
Исторический VAR 1 год	2 400	2 931	3 391
Исторический VAR 2 года	2 227	2 743	3 363
Исторический VAR 3 года	2 202	2 882	3 609
Параметрический VAR	2 100	2 503	2 971

20. Политика управления рисками (продолжение)

е. Процентный риск

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

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

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

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 7)	656 371	7,41%	1 032 218	7,13%
Займы и дебиторская задолженность (прим 9)	404 623	8,71%	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 8)	3 140 012	7,78%	4 555 109	9,16%
Процентные обязательства				
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	4 136 463	6,36%	5 361 463	5,45%
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	5 765	7,08%	6 392	5,55%
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные	270 697	7,08%	324 528	5,55%

20. Политика управления рисками (продолжение)

e. Процентный риск (продолжение)

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

Изменение ставки процента	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
+100 базисных пунктов	(56 388)	(79 719)
-100 базисных пунктов	53 361	86 675

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.

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

g. Валютный риск

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

20. Политика управления рисками (продолжение)

g. Валютный риск (продолжение)

Структура финансовых активов в иностранной валюте:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года	
	Доллары США	Доллары США	Евро
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	34 735	28 800	-
Депозиты в банках			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	370 757	540 787	54 130
Дебиторская задолженность	5 041	-	-
Итого	**410 533**	**569 587**	**54 130**

На 31 декабря 2018 года в составе активов только активы, выраженные в долларах США.

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

Снижение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2018 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка.

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Увеличение курса российского рубля по отношению к доллару США на 20 %	82 107	124 743
Уменьшение курса российского рубля по отношению к доллару США на 20 %	(82 107)	(124 743)

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

h. Прочие ценовые риски

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

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

	2018 год	
	Прибыль или убыток	Капитал
16% рост котировок ценных бумаг	200 167	200 167
10% снижение котировок ценных бумаг	(125 105)	(125 105)

21. Операции со связанными сторонами

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

	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Компании, под общим контролем или существенным влиянием	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	**-**
Обязательства по договорам ОПС и НПО	-	-	-	**-**

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

	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Компании, под общим контролем или существенным влиянием	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	592 223	**592 223**
Обязательства по договорам ОПС и НПО	-	-	210	**210**

Ниже указаны объемы проведенных операций со связанными сторонами :

	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Компании, под общим контролем или существенным влиянием	Итого
Оборот за 2018 год				
Общие и административные расходы	(5 000)	(9 591)	-	**(14 591)**
Прочие доходы	-	-	1 013	**1 013**
Оборот за 2017 год				
Взносы по договорам НПО	-	1	-	**1**
Процентные доходы	-	-	35 811	**35 811**
Прочие доходы	-	8	-	**8**
Прибыль / (убыток) от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости	-	-	15 071	**15 071**
Общие и административные расходы	-	(7 668)	-	**(7 668)**

В 2018 и 2017 годах в состав административных и прочих операционных расходов была включена общая сумма вознаграждения, выплаченная высшему Руководству Фонда и ключевому управленческому персоналу, состоящая из базовой зарплаты, премий и компенсаций. Высшее Руководство Фонда и ключевой управленческий персонал включает 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.

22. События после отчетной даты

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

Направлен доход от инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата в размере 337 тыс. руб. на пополнение вышеуказанных средств.

Отражен на пенсионных счетах накопительной пенсии убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений в размере (-) 752 508 тыс. руб.

Направлен доход от инвестирования средств выплатного резерва в размере 3 886 тыс. руб. на пополнение средств выплатного резерва.

Федотов М.С.
Генеральный директор

29 апреля 2019 года

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер

29 апреля 2019 года

Всего прошито и скреплено
Печатью 56 листов,

Партнер
АО «БДО Юникон»

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

