Акционерное общество
«Негосударственный пенсионный фонд Согласие-ОПС»

Финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с
международными стандартами финансовой отчетности,
по состоянию на 31 декабря 2017 года и за 2017 год

СОДЕРЖАНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Аудиторское заключение независимых аудиторов 3
Отчет о финансовом положении 6
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 7
Отчет о движении капитала 8
Отчет о движении денежных средств 9

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Введение 10
2 Принципы составления финансовой отчетности 11
3 Краткое изложение основных принципов учетной политики 12
4 Денежные средства и их эквиваленты 27
5 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка 28
6 Депозиты в кредитных организациях 29
7 Пенсионные обязательства 30
8 Прочие активы 32
9 Кредиторская задолженность 32
10 Уставный и резервный капитал 33
11 Доходы от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения собственных средств 33
12 Комиссионные и административные расходы 33
13 Налог на прибыль 34
14 Управление рисками 35
15 Условные обязательства 42
16 Справедливая стоимость финансовых инструментов 43
17. Операции со связанными сторонами 44

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам АО «Негосударственный пенсионный фонд Согласие-ОПС»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Негосударственный пенсионный фонд Согласие-ОПС» (далее – «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, движении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Аудируемое лицо: АО «НПФ Согласие-ОПС».

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1147799013075.

Москва, Россия.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

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

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

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

— 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;

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

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

— 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;

— 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.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Татаринова Е.В.

Акционерное общество «КПМГ»
Москва, Россия

16 марта 2018 года

Отчет о финансовом положении

(в тыс. рублей)

	Примечания	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	10 525 127	8 642 725
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	5	66 673 674	35 937 456
Депозиты в кредитных организациях	6	484 414	3 912 198
Отложенные налоговые активы	13	242 873	182 463
Прочие активы	8	23 538	47 900
Итого активы		77 949 626	48 722 742
Обязательства			
Пенсионные обязательства	7	75 204 705	47 017 293
Кредиторская задолженность	9	379 495	1 042 300
Резервы предстоящих расходов		8 269	4 199
Итого обязательства		**75 592 469**	**48 063 792**
Капитал			
Уставный капитал	10	150 000	150 000
Добавочный капитал	10	5 995 871	2 652 871
Резерв по обязательному пенсионному страхованию		897 934	379 986
Резервный капитал	10	7 500	7 483
Накопленные убытки		(4 694 148)	(2 531 390)
Итого капитал		**2 357 157**	**658 950**
Итого обязательства и капитал		**77 949 626**	**48 722 742**

Утверждено руководством Фонда и подписано 16 марта 2018 года.

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

«Негосударственный пенсионный фонд Согласие-ОПС»

Т.А. Шурыгина
Заместитель главного бухгалтера.
главного бухгалтера

(в тыс. рублей)

	Примечания	2017 год	2016 год
Взносы по пенсионной деятельности	7	25 823 918	24 588 189
Выплаты по пенсионной деятельности	7	(2 813 782)	(2 652 146)
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	7	(28 187 412)	(25 076 092)
Итого результат по пенсионной деятельности		**(5 177 276)**	**(3 140 049)**
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	11	1 198 367	635 984
Процентные доходы	11	6 297 067	3 925 643
Итого чистые доходы от инвестиционной деятельности		**7 495 434**	**4 561 627**
Комиссионные расходы	12	(3 659 268)	(1 256 860)
Административные расходы	12	(280 640)	(169 191)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(87 850)	(11 793)
Чистые прочие операционные доходы/(расходы)		4 791	(725)
Убыток до налогообложения		**(1 704 809)**	**(16 991)**
Возмещение по налогу на прибыль	13	60 016	182 358
(Убыток)/прибыль за год		**(1 644 793)**	**165 367**
Общий совокупный (убыток)/доход за год		**(1 644 793)**	**165 367**

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

Акционерное общество * ОГРН 1147799013075 * Москва * «Негосударственный пенсионный фонд Согласие-ОПС»

Т.А. Шурыгина
Заместитель главного бухгалтера.
главного бухгалтера

(в тыс. рублей)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Резерв по обязательному пенсионному страхованию	Накопленные убытки	Итого капитал
Остаток на 1 января 2016 года	**150 000**	**2 477 871**	**-**	**82 312**	**(2 391 600)**	**318 583**
Общий совокупный доход за 2016 год	-	-	-	-	165 367	**165 367**
Формирование резервного капитала	-	-	7 483	-	(7 483)	-
Безвозмездная финансовая помощь акционеров	-	175 000	-	-	-	**175 000**
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	297 674	(297 674)	-
Остаток на 31 декабря 2016 года	**150 000**	**2 652 871**	**7 483**	**379 986**	**(2 531 390)**	**658 950**
Общий совокупный убыток за 2017 год	-	-	-	-	(1 644 793)	**(1 644 793)**
Формирование резервного капитала	-	-	17	-	(17)	-
Безвозмездная финансовая помощь акционеров	-	3 343 000	-	-	-	**3 343 000**
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	517 948	(517 948)	-
Остаток на 31 декабря 2017 года	**150 000**	**5 995 871**	**7 500**	**897 934**	**(4 694 148)**	**2 357 157**

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

«Негосударственный пенсионный фонд Согласие-ОПС»
Акционерное общество * ОГРН 1147799013075 * Москва

Т.А. Шурыгина
Заместитель главного бухгалтера.
главного бухгалтера

(в тыс. рублей)

	Примечания	2017 год	2016 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Взносы, полученные по пенсионной деятельности	7	25 823 918	24 588 189
Выплаты по пенсионной деятельности	7	(2 813 782)	(2 652 146)
Чистые реализованные расходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(2 775)	(4 622)
Процентные доходы полученные		5 455 559	3 392 424
Чистые прочие операционные доходы/(расходы)		4 791	(725)
Комиссионные расходы уплаченные		(3 629 471)	(546 445)
Административные расходы уплаченные		(109 017)	(83 076)
Заработная плата и прочее вознаграждение сотрудников, уплаченные		(160 966)	(83 211)
Налог на прибыль уплаченный		(394)	-
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		24 567 863	24 610 388
Изменение в операционных активах и обязательствах:			
Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(28 788 886)	(26 125 895)
Чистое изменение по депозитам в кредитных организациях		3 439 802	4 065 000
Чистое изменение прочих активов		17 775	(41 508)
Чистое изменение кредиторской задолженности		(692 601)	197 484
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности		(1 456 047)	2 705 469
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Безвозмездная финансовая помощь акционеров	10	3 343 000	175 000
Чистое движение денежных средств по финансовой деятельности		3 343 000	175 000
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(4 550)	(11 793)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		1 882 403	2 868 676
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4	8 642 725	5 774 049
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4	10 525 127	8 642 725

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие-ОПС» * Москва * 1147799013075

Т.А. Шурыгина
Заместитель главного бухгалтера.
главного бухгалтера

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью

1 Введение

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие-ОПС» (далее – «Фонд» или АО «НПФ Согласие-ОПС») было создано в результате реорганизации Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» *(*ИНН 7701018150*,* КПП 770701001, Лицензия Министерства труда и социального развития РФ на осуществление деятельности негосударственного пенсионного фонда по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию № 434 без ограничения срока действия выдана ФСФР России) в форме выделения из него некоммерческого пенсионного фонда с одновременным преобразованием выделяемого фонда в акционерный пенсионный фонд АО «НПФ Согласие». Решение о реорганизации было принято на заседании Совета Фонда Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» и зафиксировано Протоколом № 11 от 30 мая 2014 года. Реорганизация завершена, о чем 15 августа 2014 года сделана запись в реестре ЕГРЮЛ о создании нового юридического лица (ОГРН 1147799013075).

После завершения процесса реорганизации АО «НПФ Согласие» стал правопреемником по всем активам и обязательствам, зафиксированным в соответствующих разделах вступительного баланса.

В конце 2017 года АО «НПФ Согласие» по решению основного акционера было переименовано в АО «НПФ Согласие-ОПС».

Фонд осуществляет свою деятельность на основании Федерального закона Российской Федерации «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 года №75-ФЗ, других федеральных законов, иных нормативных правовых актов Российской Федерации, а также Устава, Пенсионных и Страховых правил Фонда.

Основная деятельность Фонда – оказание услуг обязательного пенсионного страхования (далее – «ОПС»). Фонд работает на основе лицензии на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию от 13 августа 2014 года №434 без ограничения срока действия. Деятельность Фонда в качестве страховщика по ОПС включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных пенсионных выплат и единовременных пенсионных выплат застрахованным лицам, осуществление выплат правопреемникам застрахованных лиц.

Пенсионные планы по ОПС являются пенсионными планами с установленными выплатами, потому что размеры пенсий, подлежащих выплате, определяются на основе накопленных на пенсионном счете средств пенсионных накоплений и срока дожития, установленного согласно законодательству Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Фондом заключены договоры по доверительному управлению активами с нижеперечисленными управляющими компаниями:

1. Акционерное общество «РЕГИОН Эссет Менеджмент», лицензия № 21-000-1-00064 от 22 мая 2002 года.

2. Акционерное Общество Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции», лицензия № 21-000-1-00020 от 25 августа 1997 года.

3. Общество с ограниченной ответственностью «РЕГИОН Траст», лицензия № 21-000-1-00076 от 15.08.2002 года.

Основным акционером Фонда по состоянию на 31 декабря 2017 года является ООО «Концерн «РОССИУМ», с долей владения 90,10%. Основным участником ООО «Концерн «РОССИУМ» является Авдеев Роман Иванович, являющийся также конечным бенефициаром Фонда.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: 107078, Москва, Большой Харитоньевский переулок, дом 24, строение 11.

Обзор обязательного пенсионного страхования в Российской Федерации

В соответствии с Конституцией и действующим законодательством Российской Федерации, граждане имеют право выхода на пенсию. Выход на пенсию включает в себя пенсию по старости, выплачиваемую женщинам старше 55 лет и мужчинам старше 60 лет.

Обязательное пенсионное страхование в Российской Федерации осуществляет Пенсионный фонд Российской Федерации (далее – «Пенсионный фонд»). Пенсия по старости состоит из страховой и накопительной частей.

Финансовое обеспечение страховой пенсии по старости составляют уплаченные страховые взносы в Пенсионный фонд работодателями застрахованного лица или самозанятыми застрахованными лицами. Пенсионный фонд несет ответственность перед застрахованными лицами в отношении выплаты страховой пенсии.

Пенсионные накопления, являющиеся финансовой основой для выплат накопительной пенсии по старости, формируются у граждан 1967 года рождения и моложе за счет взносов, уплаченных в Пенсионный фонд или негосударственные пенсионные фонды работодателями застрахованного лица, самозанятыми застрахованными лицами, а также за счет добровольных взносов застрахованных лиц и доходов от инвестирования пенсионных накоплений.

Застрахованное лицо имеет право передать свои пенсионные накопления из Пенсионного фонда в негосударственный пенсионный фонд, а также обратно в Пенсионный фонд или другой негосударственный пенсионный фонд.

В Российской Федерации действует система гарантирования прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений на базе государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов».

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Фонд осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Фонд подвержен экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и, в частности, налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Фонда. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Принципы составления финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Фонда является валюта основной экономической среды, в которой Фонд осуществляет свою деятельность. Таким образом, функциональной валютой Фонда является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тысяч рублей»).

Прочие критерии выбора принципов представления

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

Использование оценок и суждений

Подготовка данной финансовой отчетности по МСФО требует применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Подготовка данной финансовой отчетности по МСФО также требует использования суждения руководства в процессе применения учетной политики Фонда.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

- в части оценки величины пенсионных обязательств – Примечание 7;
- в части оценки справедливой стоимости финансовых инструментов – Примечание 16.

3 Краткое изложение основных принципов учетной политики

Операции с иностранной валютой, переоценка иностранной валюты

Денежные активы и обязательства, представленные в отчете о финансовом положении, выраженные в иностранных валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по обменному курсу Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»), действовавшему на конец отчетного периода.

Доходы и расходы (положительные и отрицательные курсовые разницы) от расчетов по операциям в иностранных валютах и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Фонда по обменному курсу ЦБ РФ на конец отчетного периода отражаются на счетах прибыли или убытка.

Признание доходов и расходов

Поступления по пенсионной деятельности признаются как доход в полной сумме:

– при поступлении средств пенсионных накоплений, переданных в Фонд предыдущим страховщиком (Пенсионным фондом или негосударственными пенсионными фондами) в связи с заключением застрахованным лицом с фондом договора об обязательном пенсионном страховании;
– при получении доходов от инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных Фондом в доверительное управление;
– за счет других поступлений.

Выплаты по пенсионной деятельности признаются как расход при переводе средств пенсионных накоплений в Пенсионный фонд или другие негосударственные пенсионные фонды, при выплате накопительной пенсии затрахованному лицу, пенсионных накоплений правопреемникам, при осуществлении единовременной выплаты застрахованным лицам, а также в иных случаях, установленных законодательством Российской Федерации.

Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности признается в составе прибыли или убытка.

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансовых активов или обязательств (либо группы финансовых активов или обязательств) и распределения процентных доходов или расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования предполагаемых будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Расчет амортизированной стоимости включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также прочие премии и дисконты.

При списании (или частичном списании) финансового актива или группы аналогичных финансовых активов в результате возникновения убытка от обесценения процентный доход признается с использованием процентной ставки, которая применялась для дисконтирования будущих потоков денежных средств при расчете убытка от обесценения.

Административные, операционные и прочие расходы, включая расходы за доверительное управление средствами Фонда и оплату услуг специализированному депозитарию, как правило, отражаются по методу начисления в момент предоставления услуг.

Расходы на содержание персонала

Расходы на заработную плату, взносы в Пенсионный фонд и фонды социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Фонда или возникновения соответствующих событий. Выходные пособия признаются после официального уведомления, увольняющегося/увольняемого работника.

Налог на прибыль

Фонд отражает расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы/возмещения по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Согласно налоговому законодательству доходы Фонда определяются раздельно по доходам, полученным от инвестирования средств пенсионных накоплений, и по доходам, полученным от размещения собственных средств. Доходы, полученные от инвестирования средств пенсионных накоплений налогом на прибыль не облагаются.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, кроме объединения компаний, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или зачтены отложенные налоговые убытки.

Отложенные налоговые активы и обязательства могут взаимозачитываться только в случаях, если у Фонда существуют юридические основания и намерение урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и обязательство одновременно.

Требования по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Депозиты в кредитных организациях с первоначальным сроком погашения до 1 месяца включаются

в состав денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты с ограничениями к использованию раскрываются отдельно в отчете о финансовом положении, если их сумма существенна. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Финансовые инструменты

Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

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

Фонд может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидались бы по договору.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющихся в наличии для продажи, если Фонд имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Кредиты и дебиторская задолженность. Данная категория включает в себя непроизводные финансовые активы, с фиксированными и определяемыми платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Фонд:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- по которым Фонд может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те непроизводные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не

подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Средства в доверительном управлении. При инвестировании средств Фонда в финансовые инструменты в рамках договоров, заключенных Фондом с доверительными управляющими, риски и выгоды, относящиеся к колебаниям справедливой стоимости активов, в которые были инвестированы средства Фонда, не переносятся на доверительных управляющих. Следовательно, соответствующие финансовые инструменты признаются Фондом.

Признание и оценка стоимости

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

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Фонда есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Фонд оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Фонд использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые

участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Фонд определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, а также справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной на разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания указанная разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными.

Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток, возникающий при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражается следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

Прекращение признания

Фонд прекращает признание финансового актива в тот момент, когда он теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда он передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Фонд ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Фондом или сохранившаяся за ним, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Фонд прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее-«сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО», отражаются в составе счетов и депозитов банков и других финансовых институтов. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (далее — «сделки «обратного РЕПО»), включенные в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО», отражаются в составе денежных средств и их эквивалентов, а также

счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Фонд в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Фонд в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Фонда или кого-либо из контрагентов.

Обесценение активов

Фонд на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств, Фонд оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или фонд финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Фонд не рассматривал бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевую ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее – «кредиты и дебиторская задолженность»). Фонд регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Фонд вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Фонд определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по

отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту, займу или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Фонд использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению.

Резервы

Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой и отражаются в отчете о финансовом положении, когда у Фонда возникает юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства в результате произошедших событий и существует высокая вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отвлечение средств, заключающих в себе экономические выгоды, и сумма такого обязательства может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Пенсионная деятельность

Обязательное пенсионное страхование (ОПС)

Фонд осуществляет деятельность в качестве страховщика по ОПС в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и договорами об обязательном пенсионном страховании.

Застрахованное лицо – это физическое лицо, заключившее договор об ОПС.

Страховые взносы – это обязательные платежи на обязательное пенсионное страхование на финансирование накопительной пенсии, уплачиваемые страхователем-работодателем в пользу застрахованного лица в Пенсионный фонд для последующей передачи в выбранный этим застрахованным лицом фонд в порядке, определяемом Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации». Страховые взносы являются частью средств, формирующих обязательства по ОПС.

К таким средствам также относятся дополнительные страховые взносы на накопительную пенсию, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений, дополнительные взносы работодателя и материнский капитал.

Материнский капитал представляет собой форму государственной поддержки российским семьям, имеющим двух и более детей, в виде средств из федерального бюджета, которые перечисляются на счета Пенсионного фонда. В дальнейшем по заявлению застрахованного лица материнский капитал может быть направлен в негосударственный пенсионный фонд на формирование пенсионных выплат. Дополнительные страховые взносы уплачиваются в бюджет застрахованным лицом за счет собственных средств, государством за счет средств Фонда национального

благосостояния, работодателем за счет его средств. Взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений уплачиваются в бюджет Пенсионного фонда государством при условии внесения дополнительных страховых взносов застрахованным лицом за счет собственных средств.

В соответствии с российским законодательством пенсионные накопления – это совокупность средств, в том числе средства взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений и средства (часть средств) материнского капитала, направленные на формирование накопительной пенсии, находящихся в собственности Фонда, предназначенных для исполнения обязательств Фонда перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об ОПС и формируемых в соответствии с требованиями законодательства.

Страховые договоры

Фонд считает страховыми договоры по ОПС, поскольку по таким договорам существенный страховой риск передается Фонду. Фонд не обращается за дополнительными страховыми взносами к предыдущему страховщику в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств, таких как уменьшение стоимости инвестиций и увеличение продолжительности жизни. Фонд определяет страховые контракты в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты», на основании которого это контракты, по которым одна сторона (страховщик или, в данном случае, 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 по таблицам смертности.

Договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод

Все договоры, содержащие право НВПДВ, являются контрактами участия. Право НВПДВ предусматривает получение участниками дополнительных вознаграждений:

(а) которые, вероятно, составят значительную долю суммарных выплат по договору;

(б) сумма которых определяется по усмотрению Фонда; и

(в) которые, согласно договору, основываются на реализованном и/или нереализованном доходе от инвестирования средств пенсионных накоплений по определенной группе активов, удерживаемых Фондом.

В соответствии с Федеральным законом № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений» в рамках деятельности по ОПС Фонд формирует выплатной резерв, представляющий собой обособленную часть средств пенсионных накоплений, сформированную для осуществления выплаты накопительной пенсии по старости.

Согласно требованиям российского законодательства по ОПС не менее 85% реализованного и нереализованного дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений за вычетом вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию каждый год распределяется на этапе накопления между застрахованными лицами, а на этапе выплат направляется на пополнение средств выплатного резерва и пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата. В момент назначения (установления) накопительной пенсии по старости и/или срочной пенсионной выплаты средства пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначается накопительная пенсия и/или срочная пенсионная выплата, учитываются и инвестируются обособленно (направляются в выплатной резерв в части накопительной пенсии и обособляются на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица в части срочных пенсионных выплат). Дополнительные выплаты по контрактам с НВПДВ распределяются среди участников и застрахованных лиц в форме увеличения суммы пенсии или дохода от размещения средств пенсионных резервов и от инвестирования средств пенсионных накоплений, начисленного на пенсионные счета.

Все страховые контракты, заключенные Фондом, являются контрактами с НВПДВ.

Классификация деятельности Фонда для целей МСФО

Фонд заключает договоры по обязательному пенсионному страхованию с физическими лицами на равноправной и общедоступной основе. Тот факт, что Фонд открыт для всего населения (т.е. любой человек может приобрести его пенсионные продукты), свидетельствует о том, что по характеру своей деятельности он ближе к страховой деятельности по обслуживанию конкретного физического лица. Обязательства Фонда возникают в тот момент, когда физические лица осуществляют финансирование будущих пенсий, а не в момент начала выплат пенсии застрахованным лицам.

Таким образом, деятельность Фонда имеет характеристики страховой деятельности. Соответственно, оценка обязательств Фонда по пенсионной деятельности была произведена в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты».

Признание и оценка обязательств по пенсионной деятельности

Фонд применяет МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» для оценки обязательств по пенсионной деятельности.

Обязательство по страховым контрактам по ОПС равно сумме пенсионных накоплений по состоянию на отчетную дату.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» Фонд проводит проверку адекватности обязательств с целью определения, является ли величина признанных пенсионных обязательств достаточной для выполнения Фондом всех своих обязательств по контрактам по ОПС. Проверка адекватности обязательств основывается на допущениях в отношении смертности, вероятности выбора срочной выплаты, вероятности перехода застрахованных лиц в другие пенсионные фонды, увеличения пенсий, ставки дисконтирования и ставки инвестиционного дохода, являющихся наилучшими оценками на отчетную дату.

Оценка обязательств по договорам ОПС

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

Используемые Фондом допущения основываются на рыночных показателях (в том числе, официальная общепопуляционная статистика, биржевые индексы и т.д.), а также на внутренних данных Фонда.

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

К основным используемым допущениям относятся допущения о смертности, вероятностях перехода застрахованных лиц в другие фонды, выбора срочной выплаты, а также ставка дисконтирования.

Для оценки показателей смертности используются таблицы смертности для будущих лет, которые построены Фондом на основе исторических данных о смертности населения РФ – прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1962 по 2016 гг. Показатели смертности прошлых лет скорректированы для будущих лет с учетом предположений об улучшении смертности в будущем, то есть с сокращением количества смертей, на основе прогнозных данных Федеральной службы государственной статистики.

Коэффициенты перехода в другие фонды для договоров ОПС и выбора срочной выплаты определены на основе собственной статистики Фонда с учетом опыта Фонда.

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

Более подробная информация о допущениях представлена в Примечании 7.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию

Резерв по обязательному пенсионному страхованию классифицируется как статья капитала.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам ОПС Фонд создает резерв по обязательному пенсионному страхованию.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию формируется за счет:

а) ежегодных отчислений за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам отчетного года, а при недостаточности или отсутствии такого дохода - за счет собственных средств Фонда;

б) средств пенсионных накоплений, не полученных правопреемниками умерших застрахованных лиц;

в) процентов за неправомерное пользование средствами пенсионных накоплений фондом, являвшимся предыдущим страховщиком по ОПС;

г) доходов от инвестирования средств резерва по ОПС;

д) иного имущества, определенного по решению Совета директоров Фонда, в том числе средств акционеров Фонда.

Расчетной базой для определения размера ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию является сумма средней стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по всем договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений, средствами выплатного резерва, средствами резерва обязательного пенсионного страхования и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за отчетный год, и денежных средств на счете (счетах) фонда, предназначенном для операций со средствами пенсионных накоплений, на 31 декабря отчетного года.

Ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию или порядок ее расчета устанавливается ЦБ РФ и не может превышать 0,5 процента расчетной базы.

Размер резерва по обязательному пенсионному страхованию после 1 января 2018 года должен составлять не менее 1 процента и не более 10 процентов от расчетной базы по состоянию на 31 декабря каждого отчетного года.

Дивиденды

Фонд не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по акциям до истечения пяти лет со дня его государственной регистрации в качестве акционерного Фонда.

Изменения учетной политики

Фонд принял следующие поправки к стандартам с датой первоначального применения 1 января 2017 года.

- *«Проект по пересмотру требований к раскрытию информации (поправки к МСФО (IAS) 7).* IAS 7 «Отчет о движении денежных средств» был изменен в рамках более масштабного проекта Совета по МСФО по пересмотру требования к раскрытию информации. Поправки требуют представлять раскрытия, которые позволяют пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, возникающих в рамках финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные потоками денежных средств, так и не обусловленные ими. Один из способов выполнения требования к раскрытию информации заключается в представлении сверки между остатками обязательств, возникающих в рамках финансовой деятельности, на начало и конец периода. Однако цель поправок может также быть достигнута и при ином формате раскрытия.

- *Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (поправки к МСФО (IAS) 12).* Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» разъясняют, что существование вычитаемой временной разницы зависит исключительно от сравнения балансовой стоимости актива и его налоговой базы по состоянию на конец отчетного периода и не зависит от возможных изменений балансовой стоимости или ожидаемого способа возмещения актива в будущем. Поэтому исходя из предположения, что налоговая база

представляет собой первоначальную стоимость долгового инструмента, временная разница существует. Поправки демонстрируют, что предприятие может признать отложенный налоговый актив, в случае если ожидается получение налогового убытка, при выполнении определенных условий.

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2018 года, с возможностью их досрочного применения. При подготовке данной финансовой отчетности Фонд не осуществлял досрочное применение новых стандартов или поправок к стандартам. Ожидается, что новые стандарты не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Фонда.

Согласно решению Совета по МСФО, компании, применяющие стандарт МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты», имеют право начать применение стандарта МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2021 года. Однако руководством Фонда было принято решение о досрочном применении этого стандарта с 1 января 2018 года. Также Фонд должен применить МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» с 1 января 2018 года. Фонд оценил ожидаемое влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на свою финансовую отчетность. Оцениваемое влияние применения этих стандартов на капитал Фонда по состоянию на 1 января 2018 года основано на результатах анализа, проведенного к настоящему моменту, и является несущественным.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструментыу. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2018 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения. Он заменяет МСФО (IAS) 39 «(IAS) 39 ь инструменты: признание и оценкан.

В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условие о досрочном погашении с отрицательной компенсацией». Данные поправки вступают в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2019 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения.

Фонд начнет применение МСФО (IFRS) 9, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применит поправки к МСФО (IFRS) 9. На основании результатов оценки, завершенных к текущему моменту, совокупный эффект (за вычетом налога) от применения стандарта, который будет отражен в составе вступительного сальдо собственного капитала Фонда по состоянию на 1 января 2018 года не будет существенным.

Классификация – финансовые активы

МСФО (IFRS) 9 предусматривает новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними денежных потоков.

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные категории оценки финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Фонда как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Фонда как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Фонд может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Кроме того, при первоначальном признании Фонд может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется в одну из трех категорий.

Оценка бизнес-модели

Фонд проведет оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом будет рассматриваться следующая информация:

- Политики и цели, установленные для данного портфеля финансовых активов, а также действие указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация сообщается руководству Фонда.
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости управляемых ими активов или от полученных ими от активов денежных потоках, предусмотренных договором).
- Частота, объем и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Фондом цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, и управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, ни с целью как получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски

и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Фонд проанализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда войдет оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Фонд проанализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Фонда денежными потоками от оговоренных активов;
- условия, которые вызывают изменения в возмещении за временную стоимость денег.

Оценка влияния

Данный стандарт повлияет на классификацию и оценку финансовых активов, удерживаемых по состоянию на 1 января 2018 года, следующим образом.

- Инвестиционные ценные бумаги, которые были классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IAS) 39, в целом будут также оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- Кредиты и дебиторская задолженность, которые оцениваются по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39, в целом будут также оцениваться по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Фонд оценил, что при применении МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года влияние данных изменений (до вычета налога) не будет иметь существенного эффекта на величину собственного капитала Фонда.

Обесценение

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и FVOCI, дебиторской задолженности по аренде, некоторым обязательствам по предоставлению кредита и договорам финансовых гарантий. Новая модель обесценения в общем случае требует признавать ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка по всем финансовым активам, – даже тем, которые были только что созданы или приобретены. Согласно МСФО (IFRS) 9, величина обесценения оценивается в размере ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты («12-месячные ОКУ»), или ожидаемых кредитных убытков в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия («ОКУ за весь срок»). Первоначально величина ожидаемых кредитных убытков, признанных по финансовому активу, равна величине 12-месячных ОКУ (за исключением некоторой торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по аренде, активов по договору или приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI активов)). В случае значительного повышения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки признается в размере ОКУ за весь срок.

Финансовые активы, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к стадии 1; финансовые активы, по которым наблюдается значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания, но по которым не наступило событие дефолта, относятся к стадии 2; и финансовые активы, по которым наступило событие дефолта или которые так или иначе являются кредитно-обесцененными относятся к стадии 3.

Оценка ожидаемых кредитных убытков должна быть объективной и взвешенной по степени вероятности, должна отражать временную стоимость денег и включать обоснованную и подтверждаемую информацию, которую можно получить без чрезмерных затрат или усилий в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий.

Согласно МСФО (IFRS) 9, признание кредитных убытков происходит раньше, чем согласно МСФО (IAS) 39 и приводит к повышению волатильности в прибыли или убытке. Это также приведет к увеличению оценочного резерва под убытки, поскольку по всем финансовым активам ожидаемые убытки под обесценение будут оцениваться как минимум в размере 12-месячных ОКУ и совокупность финансовых активов, по которым будут оцениваться ОКУ за весь срок, с высокой степенью вероятности будет больше совокупности финансовых активов с выявленными объективными признаками обесценения согласно МСФО (IAS) 39.

Расчет ожидаемых кредитных убытков с высокой степенью вероятности будет осуществляться на основе подхода PDxLGDxEAD (по крайней мере в отношении некоторых портфелей) в зависимости от вида подверженной кредитному риску позиции, стадии, к которой относится позиция согласно МСФО (IFRS) 9, оценки на индивидуальной или групповой основе и т.п.

Фонд оценил, что при применении МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года влияние данных изменений (до вычета налога) не будет иметь существенного эффекта на величину собственного капитала Фонда.

Раскрытие информации

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 потребуются подробные новые раскрытия информации, в частности в отношении учета хеджирования, кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков. В ходе оценки Фондом был проведен анализ для выявления недостающей информации. Фонд находится в процессе внедрения изменений, которые, как он считает, позволят собирать необходимые данные.

Переходные положения

Изменения в учетной политике в результате применения МСФО (IFRS) 9 будут, в общем случае, применяться ретроспективно, за исключением ситуаций, указанных ниже.

Фонд воспользуется освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части изменений в классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в общем случае, будут признаны в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года.

Следующие оценки должны быть сделаны исходя из фактов и обстоятельств, существующих на дату первоначального применения:

- Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив.
- Определение по усмотрению Фонда и отмена ранее сделанного определения некоторых финансовых активов и финансовых обязательств в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Определение по усмотрению Фонда некоторых инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.
- В отношении финансового обязательства, классифицированного как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Фонд определяет, приведет ли представление эффекта от изменений кредитного риска по данному финансовому обязательству в составе прочего совокупного дохода к возникновению или увеличению учетного несоответствия, которое отразится на величине прибыли или убытка.

Если долговая инвестиционная ценная бумага имеет низкий кредитный риск по состоянию на 1 января 2018 года, то Фонд определит, что не имело место значительное повышение кредитного риска по активу с момента первоначального признания.

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

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт

предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжат классифицировать аренду на финансовую и операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Фонд не намерен применять данный стандарт досрочно. Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность.

Прочие изменения

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Фонда:

- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014–2016 гг. – поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28
- Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (Поправки к МСФО (IFRS) 2)
- Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию (Поправки к МСФО (IAS) 40)
- Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28)
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 Операции в иностранной валюте и предварительная оплата
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль

4 Денежные средства и их эквиваленты

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2017 года**	**31 декабря 2016 года**
Текущие счета в банках	4 113 941	6 116 047
Средства в банках с первоначальным сроком погашения менее одного месяца	6 409 201	2 504 900
Денежные средства на брокерских счетах	1 985	21 778
Итого денежных средств и их эквивалентов	**10 525 127**	**8 642 725**

По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты включали 3 740 107 тыс. рублей, размещенных в одном банке (долгосрочный кредитный рейтинг BB+ Fitch), что составляет 36% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2016 года: 6 127 689 тыс. рублей, размещенных в одном банке, или 71% (долгосрочный кредитный рейтинг BB Fitch).

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

(в тыс. рублей)	Денежные средства на текущих счетах в банках	Средства в банках с первоначальным сроком погашения менее одного месяца	Денежные средства на брокерских счетах	Итого
Денежные средства и их эквиваленты				
с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	142	**142**
с рейтингом от BB- до BB+	4 113 941	6 409 201	1 843	**10 524 985**
Итого денежных средств и их эквивалентов	**4 113 941**	**6 409 201**	**1 985**	**10 525 127**

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года:

(в тыс. рублей)	Денежные средства на текущих счетах в банках	Средства в банках с первоначальным сроком погашения менее одного месяца	Денежные средства на брокерских счетах	Итого
Денежные средства и их эквиваленты				
с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	20 725	**20 725**
с рейтингом от BB- до BB+	6 116 047	2 504 900	1 053	**8 622 000**
Итого денежных средств и их эквивалентов	**6 116 047**	**2 504 900**	**21 778**	**8 642 725**

Рейтинги контрагентов основаны на системе рейтингов компаний Fitch, Moody's и Standard&Poor's.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

5 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

(в тыс. рублей)	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Корпоративные облигации	60 063 329	29 185 586
Облигации федерального займа (ОФЗ)	2 299 432	2 252 878
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации	3 520 234	1 031 216
Итого долговых ценных бумаг	**65 882 995**	**32 469 680**
Корпоративные акции	790 679	3 467 776
Итого долевых ценных бумаг	**790 679**	**3 467 776**
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**66 673 674**	**35 937 456**

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года отсутствуют просроченные и обесцененные ценные бумаги.

В таблице ниже приводится анализ финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

(в тыс. рублей)	Корпоратив-ные облигации	Государствен-ные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации	Облигации федераль-ного займа (ОФЗ)	Корпоратив-ные акции	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка					
с рейтингом от A- до A+	31 347	-	-	-	**31 347**
с рейтингом от BBB- до BBB+	26 259 174	1 789 194	2 299 432	-	**30 347 800**
с рейтингом от BB- до BB+	28 996 781	1 476 847	-	-	**30 473 628**
с рейтингом от B- до B+	4 336 194	-	-		**4 336 194**
Не имеющие рейтинга	439 833	254 193	-	790 679	**1 484 705**
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**60 063 329**	**3 520 234**	**2 299 432**	**790 679**	**66 673 674**

В таблице ниже приводится анализ финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года:

(в тыс. рублей)	Корпоратив-ные облигации	Государствен-ные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации	Облигации федераль-ного займа (ОФЗ)	Корпоратив-ные акции	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка					
с рейтингом от A- до A+	31 422	-	-	-	**31 422**
с рейтингом от BBB- до BBB+	7 138 372	268 843	2 252 878	-	**9 660 093**
с рейтингом от BB- до BB+	19 472 030	762 373	-	338 145	**20 572 548**
с рейтингом от B- до B+	2 543 762	-	-	3 129 631	**5 673 393**
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**29 185 586**	**1 031 216**	**2 252 878**	**3 467 776**	**35 937 456**

Рейтинги контрагентов основаны на системе рейтингов компаний Fitch, Moody's и Standard&Poor's.

6 Депозиты в кредитных организациях

(в тыс. рублей)	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Депозиты в кредитных организациях		
с рейтингом от BBB- до BBB+	484 414	-
с рейтингом от BB- до BB+	-	3 912 198
Итого депозитов в кредитных организациях	**484 414**	**3 912 198**

Депозиты в кредитных организациях не являются ни обесцененными, ни просроченными.

Все депозиты по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года номинированы в рублях.

По состоянию на 31 декабря 2017 депозиты в кредитных организациях включали 484 414 тыс. рублей, размещенных в одном банке (долгосрочный кредитный рейтинг BBB- Fitch), что составляет 100% от общей суммы депозитов в кредитных организациях.

По состоянию на 31 декабря 2016 депозиты в кредитных организациях включали 2 173 027 тыс. рублей, размещенных в одном банке (долгосрочный кредитный рейтинг BB- Fitch), что составляет 56% от общей суммы депозитов в кредитных организациях.

Балансовая стоимость депозитов в кредитных организациях приблизительно равна их справедливой стоимости.

7 Пенсионные обязательства

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2017 года**	**31 декабря 2016 года**
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	75 204 705	47 017 293
Итого по страховым договорам	**75 204 705**	**47 017 293**
Итого обязательств по пенсионной деятельности	**75 204 705**	**47 017 293**

7.1 Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования

Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования отнесены к страховым договорам. Основанием для этого является обязанность производить выплату пенсии застрахованному лицу пожизненно после её назначения. Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования – это величина остатков на пенсионных счетах застрахованных лиц на отчетную дату, представляющая собой сумму накопленных взносов и начисленного дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года проверка адекватности обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования показала, что сформированная величина обязательств является достаточной. При проведении проверки на адекватность величины обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования были учтены оценки будущих денежных потоков, связанных с контрактом, учитывая прогноз будущих взносов, допущения о продолжительности жизни застрахованных лиц, а также ставки дисконтирования и инвестиционного дохода. Ключевые допущения, оказывающие наибольшее влияние на результат проверки адекватности обязательств, приведены в таблице ниже.

	31 декабря 2017 года	**31 декабря 2016 года**
Ставка дисконтирования	7,64%	8,46%
Ожидаемое распределение дохода сверх гарантированной ставки доходности на счета	6,49%	7,19%
Ожидаемая индексация пенсий	В соответствии с законодательством	В соответствии с законодательством
Расторжения	9,74%	10,94%
Вероятность выбора срочной выплаты	13,68%	15,38%
Средний возраст выхода на пенсию	55 лет для женщин, 60 лет для мужчин	55 лет для женщин, 60 лет для мужчин
Таблица смертности (вероятности смерти зависят от пола и возраста и включают ожидаемые будущие улучшения)	Прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 19659 по 2012 гг., РФ	Прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1959 по 2012 гг., РФ

(а) Ставка дисконтирования и инвестиционного дохода

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

денежных средств. Увеличение ставки дисконтирования приводит к снижению пенсионных обязательств.

(б) Показатели смертности

Для оценки показателей смертности используются таблицы смертности населения РФ за 2014 год.

Показатели смертности варьируются в зависимости от пола и возраста участника (застрахованного лица). Снижение показателей смертности приведет к увеличению ожидаемой продолжительности жизни и, соответственно, к снижению прибыли.

(в) Коэффициент перехода в другие пенсионные фонды

Коэффициенты перехода застрахованных лиц в другие пенсионные фонды для договоров обязательного пенсионного страхования основаны на собственной статистике Фонда. При оценке коэффициента перехода в другие фонды для обязательного пенсионного страхования используется профессиональное суждение о возможных темпах досрочных переходов застрахованных лиц между страховщиками в прогнозные периоды времени.

Увеличение коэффициента перехода в другие фонды увеличивает обязательства Фонда.

(г) Коэффициент выбора срочной выплаты

Коэффициент выбора срочной выплаты для обязательного пенсионного страхования базируется на собственной статистике Фонда. При оценке коэффициента выбора срочной выплаты по договорам обязательного пенсионного страхования используется профессиональное суждение о возможных темпах выбора срочной выплаты застрахованными лицами.

Увеличение коэффициента выбора срочной выплаты уменьшает обязательства Фонда.

7.2 Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности

В течение периода с 1 января по 31 декабря произошли следующие изменения в обязательствах по пенсионной деятельности:

(в тыс. рублей)	**2017**	**2016**
Обязательства на 1 января	**47 017 293**	**21 941 201**
Поступление средств пенсионных накоплений из ПФР и/или других НПФ	25 823 918	24 588 189
Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений, направленный на счета застрахованных лиц	5 472 108	3 317 285
Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, направленный на формирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	68	39
Доход от инвестирования средств выплатного резерва, направленный на формирование средств выплатного резерва	1 614	513
Направлено из собственных средств на формирование средств пенсионных накоплений	40	-
Направлено из средств пенсионных накоплений на формирование резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию (сальдированный результат)	(296 554)	(177 788)
Передача средств пенсионных накоплений в ПФР и/или другие НПФ	(2 600 206)	(2 558 191)
Выплата накопительной пенсии из средств выплатного резерва	(994)	(348)
Выплата накопительной пенсии из средств резерва срочных выплат	(142)	(58)
Единовременная выплата средств пенсионных накоплений застрахованным лицам	(83 254)	(34 681)
Выплата правопреемникам умерших застрахованных лиц	(129 186)	(58 868)
Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности	**28 187 412**	**25 076 092**
Обязательства на 31 декабря	**75 204 705**	**47 017 293**

7.3 Поступления по пенсионной деятельности

Поступления по пенсионной деятельности за период с 1 января по 31 декабря представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	**2017**	**2016**
Поступление средств пенсионных накоплений из ПФР и/или других НПФ	25 823 918	24 588 189
Итого поступлений по пенсионной деятельности	**25 823 918**	**24 588 189**

7.4 Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности за период с 1 января по 31 декабря представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	**2017**	**2016**
Передача средств пенсионных накоплений в ПФР и/или другие НПФ	2 600 206	2 558 191
Выплата правопреемникам умерших застрахованных лиц	129 186	58 868
Единовременная выплата средств пенсионных накоплений застрахованным лицам	83 254	34 681
Выплата накопительной пенсии из средств выплатного резерва	994	348
Выплата накопительной пенсии из средств резерва срочных выплат	142	58
Итого выплат по пенсионной деятельности	**2 813 782**	**2 652 146**

8 Прочие активы

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2017 года**	**31 декабря 2016 года**
Финансовые активы		
Дебиторская задолженность по аренде	1 945	1 890
Прочая дебиторская задолженность	4 380	10 313
Итого финансовых активов	**6 325**	**12 203**
Нефинансовые активы		
Нематериальные активы	9 039	3 584
Основные средства	6 427	8 581
Дебиторская задолженность по консультационным услугам	1 741	35
Дебиторская задолженность по присвоению рейтинговой оценки НПФ	6	200
Дебиторская задолженность по агентскому вознаграждению	-	22 351
Программное обеспечение	-	946
Итого нефинансовых активов	**17 213**	**35 697**
Итого прочие активы	**23 538**	**47 900**

9 Кредиторская задолженность

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2017 года**	**31 декабря 2016 года**
Финансовая кредиторская задолженность		
Вознаграждение управляющих компаний	325 617	319 200
Вознаграждение брокера	25 566	706 850
Аудиторские и актуарные услуги	4 230	3 565
Вознаграждение специализированному депозитарию	1 307	1 684
Услуги архивации данных	-	11
Итого финансовая кредиторская задолженность	**356 720**	**1 031 310**

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2017 года**	**31 декабря 2016 года**
Нефинансовая кредиторская задолженность		
Задолженность в Государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов»	16 828	5 020
Прочая кредиторская задолженность	5 947	5 970
Итого нефинансовая кредиторская задолженность	**22 775**	**10 990**
Итого кредиторская задолженность	**379 495**	**1 042 300**

10 Уставный и резервный капитал

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года уставный капитал Фонда составлял 150 000 тыс. рублей и состоял из 150 000 000 обыкновенных акций стоимостью 1 рубль каждая.

В 2017 году акционеры оказали безвозмездную финансовую помощь Фонду в размере 3 343 000 тыс. рублей, что отражено в составе добавочного капитала (2016 год: 175 000 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 года отражен резервный капитал (резервный фонд) в размере 7 500 тыс. рублей, образованный за счет чистой прибыли по итогам 2016 года за счет собственных средств.

Резервный фонд может быть использован исключительно для покрытия убытков Фонда, а также для погашения облигаций и выкупа акций Фонда в случае отсутствия иных средств.

11 Доходы от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения собственных средств

(в тыс. рублей)	**2017 год**	**2016 год**
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	4 970 950	2 021 586
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 198 367	635 984
Процентные доходы по депозитам в кредитных организациях	750 057	891 612
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам	576 060	1 012 445
Итого доходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения собственных средств	**7 495 434**	**4 561 627**

12 Комиссионные и административные расходы

В состав комиссионных и административных расходов входят следующие расходы:

(в тыс. рублей)	**2017 год**	**2016 год**
Комиссионные расходы		
Комиссионное вознаграждение за привлечение клиентов	3 021 153	908 000
Услуги по доверительному управлению	595 183	324 384
Услуги специализированного депозитария и прочие комиссионные расходы	42 932	24 476
Итого комиссионных расходов	**3 659 268**	**1 256 860**
Административные расходы		
Заработная плата, премии и отчисления во внебюджетные фонды	165 036	83 211
Расходы на информирование застрахованных лиц	20 062	11 167
Аренда и содержание помещений	18 207	18 257
Обязательные взносы в систему гарантирования	16 828	5 020
Операционные налоги	12 228	-
Информационное обслуживание	8 017	10 810
Списание малоценных основных средств	6 780	3 915
Амортизация	6 588	2 067
Аудиторские и актуарные услуги	4 390	4 930
Консультационные и юридические услуги	3 648	4 478
Услуги хранения	1 690	3 772
Страхование	7	3 032
Отчисления в СРО	50	2 474
Прочие расходы	17 109	16 058
Итого административных расходов	**280 640**	**169 191**

13 Налог на прибыль

Доходы Фонда делятся на доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений и доходы, полученные от уставной деятельности.

Согласно российскому законодательству, доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, не облагаются налогом на прибыль.

Отчисления, направляемые на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, и доходы, полученные от размещения имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, облагаются налогом на прибыль в обычном порядке.

Возмещение по налогу на прибыль включает следующие компоненты:

	2017 год	2016 год
Расходы по текущему налогу на прибыль	(394)	-
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	60 410	182 358
Итого возмещение по налогу на прибыль	**60 016**	**182 358**

Эффективная ставка по налогу на прибыль отличается от действующей ставки по налогу на прибыль, установленной в соответствии с законодательством Российской Федерации. Сравнение фактически начисленного налога на прибыль с теоретической суммой налога, рассчитанной в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль, может быть представлено следующим образом:

(в тыс. рублей)	2017 год	2016 год
Убыток до налогообложения	**(1 704 809)**	**(16 991)**
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	340 962	3 398
Пенсионная деятельность, не облагаемая налогом на прибыль	115 501	86 489
Непризнанные требования по отложенному налогу на прибыль	(396 053)	-
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей более низкой ставкой по налогу на прибыль	(394)	-
Использование ранее непризнанных отложенных налоговых активов в текущем периоде	-	92 471
	60 016	**182 358**

Изменение величины временных разниц в течение 2017 и 2016 годов может быть представлено следующим образом:

(в тыс. рублей)	Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность	-	54 551	54 551
Кредиторская задолженность	178 678	(172 579)	6 099
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	362 871	574 491	937 362
Непризнанные налоговые активы	(359 086)	(396 053)	(755 139)
Итого отложенные налоговые активы	**182 463**	**60 410**	**242 873**

(в тыс. рублей)	Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
Кредиторская задолженность	105	178 573	178 678
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	451 557	(88 686)	362 871
Непризнанные налоговые активы	(451 557)	92 471	(359 086)
Итого отложенные налоговые активы (обязательства)	**105**	**182 358**	**182 463**

По состоянию на 31 декабря 2017 года величина отложенного налогового актива, который можно будет зачесть против будущей налогооблагаемой прибыли, составила 242 873 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 182 463 тыс. рублей).

14 Управление рисками

В целях управления рисками Фонд утвердил Политику по управлению рисками, в соответствии с требованиями п.1 статьи 14 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фонда». Политика устанавливает общие принципы построения системы управления рисками в Фонде и определяет основные виды рисков. Основной целью системы управления рисками в Фонде является защита прав застрахованных лиц за счет адекватной оценки рисков и их оптимизации по всем видам деятельности. Основными задачами данной политики являются:

- снижение потерь Фонда при реализации неблагоприятных событий;
- поддержание рисков на определенном Фондом уровне;
- предоставление необходимой информации о рисках всем заинтересованным сторонам;
- проведение стресс-тестирования на предмет определения достаточности активов Фонда для исполнения Фондом своих обязательств в соответствии с «Положением о порядке проведения стресс-тестирования Фонда».

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении рисков:

- кредитный;
- рыночный;
- риск ликвидности;
- операционный;
- актуарный;
- страховой.

Принципы управления рисками прописаны в действующей Политике по управлению рисками. Для управления различными видами финансовых рисков с целью их минимизации Фонд использует следующие процедуры и инструменты:

- Диверсификация рисков, направленная на снижение максимально возможных потерь в результате реализации риска, инициированного одним событием;
- Ограничение рисков, предусматривающее установление лимита и позволяющее контролировать потери от реализации рисков в заранее определенных пределах;
- Резервирование риска, предусматривающее предварительное признание рисков в итогах финансовой деятельности Фонда и рыночной стоимости его финансовых инструментов, и компенсацию реализованных рисков за счет созданного резерва (источников покрытия рисков);
- Перераспределение риска через передачу части или полного объема финансовых рисков третьим лицам (на основании банковской гарантии, поручительства, заложенного имущества, включения в договоры с контрагентами Фонда штрафных санкций);
- Страхование риска – компенсация ущерба вследствие реализации рисков по договору со страховой компанией в случае наступления страхового случая в пределах страховой суммы;
- Принятие риска – Фонд принимает весь риск либо его часть, если все доступные способы снижения риска являются экономически нецелесообразными по сравнению с ущербом, который может нанести его реализация;
- Избежание риска – отказ от реализации операций (проектов), связанных с неприемлемо высоким уровнем риска.

Управление рисками должно обеспечивать оптимизацию соотношения финансовых затрат, направленных на минимизацию рисков Фонда, и выгод (пользы), полученных от реализации

утвержденных мероприятий по минимизации рисков; снижение потерь Фонда при реализации рисковых событий; поддержание рисков Фонда на определенном Фондом уровне; предоставление необходимой информации об уровне операционных рисков заинтересованным сторонам; надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур и обязательное соблюдение законодательства в целях минимизации рисков.

Система управления рисками Фонда базируется на комплексном, едином в рамках всего Фонда подходе к организации процесса управления рисками, прежде всего в части идентификации всех существенных рисков, разработки методов и процедур их оценки, снижения (предотвращения) и мониторинга. Алгоритм процесса управления рисками включает:

- определение нормативных уровней риск-аппетита для каждого вида рисков;
- идентификация всех рисков, которые возникают вследствие деятельности Фонда;
- оценка и измерение текущего уровня рисков;
- выбор метода управления риском;
- мониторинг рисков;
- принятие управленческих решений с целью оптимизации уровня риска;
- подготовка и предоставление внутренней отчетности по управлению рисками;
- регулярное проведение стресс-тестирования на предмет определения достаточности активов Фонда для исполнения Фондом своих обязательств перед застрахованными лицами и их правопреемниками, Агентством по страхованию вкладов в полном объеме и в установленный срок.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Фонда. Фонд управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска.

Управление кредитным риском Фонда

Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению (инвестированию) средств Фонда. Риск связан с изменением финансового положения и кредитных рейтингов эмитентов ценных бумаг, банков-контрагентов, управляющих компаний, брокеров и других контрагентов, с которыми Фонд проводит операции.

Фонд осуществляет контроль кредитного риска в отношении самостоятельного размещения денежных средств на депозитных счетах и в отношении инвестиций через управляющие компании, с которыми заключены договоры доверительного управления.

При самостоятельном размещении средств Фонда в депозиты контроль кредитного риска осуществляется через установление лимитов по одному контрагенту, принимая во внимания международные рейтинги банка. Контрагентами Фонда являются крупнейшие российские банки.

Мониторинг таких рисков осуществляется Отделом управления рисками Фонда регулярно.

При размещении (инвестировании) средств Фонда управляющими компаниями контроль кредитного риска осуществляется в соответствии с заключенным договором доверительного управления, а также в соответствии с утвержденной по договору инвестиционной декларацией.

Контроль осуществляется посредством анализа эмитентов долговых ценных бумаг в соответствии с «Порядком оценки кредитных рисков и установления лимитов на операции с финансовыми инструментами Фонда», утвержденным Советом директоров Фонда, не реже одного раза в квартал.

Дополнительно Отделом по управлению рисками Фонда ежеквартально осуществляется проверка соответствия приобретенных активов инвестиционного портфеля Фонда требованиям

законодательства и следующих внутренних документов Фонда, утвержденных Советом директоров Фонда:

- «Методика финансового анализа корпоративных эмитентов Фонда»;
- «Методика финансового анализа кредитных организаций Фонда»;
- «Методика финансового анализа субъектов РФ и муниципальных образований Фонда».

Определение категории кредитного риска эмитента осуществляется на основе комплексного подхода, включающего в себя анализ нескольких групп показателей:

- присвоенные эмитенту кредитные рейтинги от международных кредитных агентств;
- коэффициенты, характеризующие финансовое состояние эмитента;
- факторы, связанные с качеством корпоративного управления и информационной прозрачностью эмитента;
- отраслевые риски и положение эмитента на рынке.

Специалисты Фонда также проводят анализ процедур риск-менеджмента управляющих компаний, на основе которого делается вывод о возможности применения методики той или иной управляющей компании для оценки кредитного качества долговых ценных бумаг, входящих в портфель Фонда. Анализ проводится по следующим основным характеристикам:

- набор финансовых коэффициентов и их вес при определении кредитного рейтинга, который управляющая компания присваивает эмитенту;
- пороговые значения финансовых коэффициентов и их соотношение с общепринятыми нормативами;
- наличие альтернативных вспомогательных методик оценки кредитного риска (модели Альтмана, EDF, использование финансового моделирования и т. п.).

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов. Инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в депозиты, корпоративные облигации и ОФЗ.

Портфель финансовых активов Фонда, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, диверсифицирован и включает в себя долговые и долевые ценные бумаги компаний различных отраслей.

Финансовые активы Фонда в Примечаниях 4,5,6 представлены по кредитному качеству, исходя из рейтинга международного рейтингового агентства Fitch. В случае отсутствия рейтинга Fitch использовался эквивалентный рейтинг Standard&Poor's и Moody's.

Рыночный риск

Риск возникновения у Фонда убытков от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов в финансовые инструменты вследствие изменения рыночной стоимости данных инструментов. В составе рыночного риска выделяются:

- фондовый 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.

Фондовый риск

Для управления фондовым риском Фонд использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также анализ чувствительности прибыли или убытка за год к изменению цен на акции по сценарию симметричного повышения или понижения на определенное количество процентных пунктов.

В рамках анализа чувствительности Фонд использует изменение на 20%, так как данный процент отражает прогноз возможного изменения цен акций, основанный на анализе исторических данных по динамике индекса ММВБ. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменению цен на акции по сценарию симметричного повышения или понижения на определенное количество пунктов может быть представлен следующим образом:

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2017 года**	**31 декабря 2016 года**
20% снижение котировок акций	(17 790)	(78 025)
20% рост котировок акций	17 790	78 025

Валютный риск

Фонд не имеет существенных вложений в активы и обязательства, деноминированные в иностранной валюте. В связи с этим Фонд не устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют.

Процентный риск

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

Для мониторинга изменений риска процентных ставок в отношении инвестиций применяется анализ чувствительности чистой прибыли или убытка Фонда к изменению процентных ставок по упрощенному сценарию симметричного повышения или понижения ставок на определенное количество базисных процентных пунктов.

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом:

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2017 года**	**31 декабря 2016 года**
Повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(277 166)	(145 444)
Понижение процентных ставок на 100 базисных пунктов	296 280	156 901

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, может быть представлен следующим образом:

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2017 года**	**31 декабря 2016 года**
Повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов	8 624	3 740
Понижение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(8 624)	(3 740)

Фонд осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже приведен анализ средних эффективных процентных ставок по видам финансовых инструментов:

процентов в год	**31 декабря2017 года**	**31 декабря 2016 года**
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более месяца	10,11%	10,08%
Средства в банках с первоначальным сроком погашения менее одного месяца	7,05%	9,57%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том числе:		
Корпоративные облигации	*8,82%*	*10,92%*
Облигации федерального займа (ОФЗ)	*8,25%*	*9,56%*
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации	*7,64%*	*9,41%*

Риск ликвидности

Риск убытков вследствие неспособности Фонда или его инвестиционного контрагента обеспечить исполнение обязательств в полном объеме и связан с тем, что актив не может быть оперативно реализован на рынке по причине низкой ликвидности или из-за рыночных потрясений. Действующее законодательство требует, чтобы инвестиции Фонда были высоколиквидными, так, чтобы они могли быть конвертированы в денежные средства в короткий срок.

Управление риском ликвидности Фонда

Фонд аккумулирует средства застрахованных лиц на длительный срок, обязательства по выплатам возникают при наступлении пенсионных оснований.

Ежегодно Фондом проводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми застрахованными лицами. Данная оценка проводится в соответствии с требованиями российского законодательства.

Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения обязательств по выплатам, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов, что позволяет выполнить непредвиденные требования по возврату выкупных сумм. Существенные инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в депозиты, корпоративные, государственные и муниципальные облигации, которые можно в любой момент конвертировать в денежные средства в случае необходимости.

Контроль осуществляется посредством анализа данных биржевых торгов в соответствии с Методикой оценки ликвидности финансовых инструментов, утвержденной Советом директоров Фонда, не реже одного раза в квартал.

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ основных финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 года:

(в тыс. рублей)	**До 1 года**	**От 1 года до 5 лет**	**От 5 до 10 лет**	**Свыше 10 лет**	**Итого**
Денежные средства и их эквиваленты	10 525 127	-	-	-	**10 525 127**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	66 673 674	-	-	-	**66 673 674**
Депозиты в кредитных организациях	484 414	-	-	-	**484 414**
Итого финансовых активов	**77 683 215**	**-**	**-**	**-**	**77 683 215**

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
Обязательства по пенсионной деятельности	8 337 567	25 255 251	18 691 598	22 920 289	**75 204 705**
Кредиторская задолженность	356 720	-	-	-	**356 720**
Итого финансовых обязательств	**8 694 287**	**25 255 251**	**18 691 598**	**22 920 289**	**75 561 425**
Накопленная позиция по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2017 года	**68 988 928**	**43 733 677**	**25 042 079**	**2 121 790**	**2 121 790**

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ основных финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года:

(в тыс. рублей)	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	8 642 725	-	-	-	**8 642 725**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	35 937 456	-	-	-	**35 937 456**
Депозиты в кредитных организациях	3 470 741	441 457	-	-	**3 912 198**
Итого финансовых активов	**48 050 922**	**441 457**	**-**	**-**	**48 492 379**
Обязательства по пенсионной деятельности	5 781 455	16 831 648	11 767 886	12 636 304	**47 017 293**
Кредиторская задолженность	1 031 310	-	-	-	**1 031 310**
Итого финансовых обязательств	**6 812 765**	**16 831 648**	**11 767 886**	**12 636 304**	**48 048 603**
Накопленная позиция по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2016 года	**41 238 157**	**24 847 966**	**13 080 080**	**443 776**	**443 776**

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, руководство Фонда относит в категорию погашаемых сроком «До 1 года», так как данные вложения состоят из ликвидных ценных бумаг, обращаемых на бирже, которые можно в любой момент конвертировать в денежные средства в случае необходимости. Контрактные сроки погашения указанных ценных бумаг могут быть представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
До 1 года	13 115 041	9 175 615
От 1 года до 5 лет	43 880 509	15 735 712
От 5 до 10 лет	8 887 445	4 779 177
Свыше 10 лет	-	2 779 176
Без срока	790 679	3 467 776
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**66 673 674**	**35 937 456**

По страховым контрактам по ОПС застрахованное лицо имеет право перевести всю сумму пенсионного счета в другой негосударственный пенсионный фонд по собственному усмотрению один раз в год согласно нормам законодательства, действующего до 31 декабря 2015 год. Перевод накопленных средств осуществляется на следующий год после подачи заявления. С 1 января 2015 года вступили в силу изменения в законодательство, которые вводят новые формы перевода средств между негосударственными пенсионными фондами: по истечению 5 лет после подачи заявления и досрочный перевод. При выборе досрочной формы перевода средств до истечения четырехлетнего срока с года вступления в силу договора с данным негосударственным пенсионным фондом, передаче новому негосударственному пенсионному фонду подлежит меньшая из следующих величин: номинал взносов или номинал взносов за вычетом отрицательного результата инвестирования. Таким образом, за застрахованными лицами сохраняется право перевода пенсионных накоплений с потерей инвестиционного дохода и отрицательными результатами инвестирования в любой момент действия пенсионного договора в год следующий за подачей

заявления. Тем не менее, руководство Фонда не ожидает оттока средств по ОПС и отражает обязательства в соответствии с ожидаемыми сроками выплат.

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам Фонда приблизительно равны выплатам по ожидаемым срокам погашения.

Операционный риск

Риск возникновения убытков из-за ненадлежащего функционирования основных бизнес-процессов и учета операций, ошибок, вызванных несовершенством IT-платформ и (или) недостаточной квалификацией, недобросовестностью персонала, несовершенства практики внутрикорпоративного делового оборота, внешних воздействий, которые приводят или могут привести к финансовым потерям или другим негативным для Фонда последствиям.

События, которые связаны с операционными рисками:

- технологические проблемы внутри Фонда;
- сбой бизнес-процессов внутри Фонда;
- ошибки и мошенничества персонала Фонда;
- конфликты между подразделениями внутри Фонда.

Мониторинг операционного риска осуществляется ежемесячно с учетом рисковых событий, имевших место в текущем месяце.

Актуарный риск

Риск увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами Фонда (застрахованными лицами).

Целью оценки и управления актуарного риска является обеспечение исполнения обязательств Фонда перед застрахованными лицами, с учётом половозрастной структуры клиентов Фонда, а также вероятностного характера смертности.

Актуарные риски могут возникать в результате несовпадения в течение длительного времени актуарных предположений Фонда над фактическими значениями показателей, влияющих на размер обязательств Фонда.

Покрытие актуарного риска происходит посредством постоянного мониторинга и корректировки (в соответствии с требованиями законодательства РФ) резервов Фонда.

Страховой риск

Для контрактов страхования на пожизненную выплату гарантированной пенсии, где страховым риском является риск дожития, самым важным фактором является стабильное улучшение медицинского обслуживания и социальных условий, которые приводят к увеличению продолжительности жизни.

Фонд ограничен в возможности управления страховым риском по страховым контрактам по ОПС требованиями законодательства, которые определяют расчетный срок дожития для определения пожизненной выплаты.

Анализ чувствительности

Анализ основан на изменении одного допущения при том, что остальные допущения остаются прежними. На практике такая ситуация вряд ли может иметь место, и изменения в некоторых допущениях могут быть взаимосвязаны.

Ниже представлены результаты анализа чувствительности к ставке дисконтирования и уровням смертности по страховым контрактам по ОПС на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательства	(74.3%)	(82,6%)
Минимальная ставка дисконтирования, при которой тест на достаточность величины обязательства по страховым контрактам ОПС покажет нулевой результат	6.89%	7,71%

Половозрастная структура обязательств

В таблице ниже представлена половозрастная структура обязательств по ОПС по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года**.** Суммы обязательств показаны только по действующим клиентам, а именно, по счетам, по которым поступали пенсионные накопления, и пенсионерам. Умершие и застрахованные лица, перешедшие в другие пенсионные фонды в течение соответствующего отчетного периода, исключены. Также не учитывается резерв Фонда по ОПС.

(в тыс. рублей)	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Мужчины		
моложе 30	3 620 389	3 549 194
от 31 до 35 лет	9 172 414	6 591 999
от 36 до 40 лет	8 759 231	5 901 519
от 41 до 45 лет	8 971 798	5 335 977
от 46 до 50 лет	5 987 929	3 427 032
от 51 до 55 лет	3 155	2 287
от 56 до 60 лет	1 699	1 326
61 и старше	178	131
Итого обязательств по мужчинам	**36 516 793**	**24 809 465**
Женщины		
моложе 30	3 089 759	2 425 026
от 31 до 35 лет	9 513 786	5 050 670
от 36 до 40 лет	9 430 828	5 228 409
от 41 до 45 лет	9 900 244	5 604 594
от 46 до 50 лет	6 748 144	3 895 100
от 51 до 55 лет	3 852	3 130
от 56 до 60 лет	1 299	899
61 и старше	-	-
Итого обязательств по женщинам	**38 687 912**	**22 207 828**
Итого обязательств	**75 204 705**	**47 017 293**

15 Условные обязательства

Судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть предъявлены Фонду.

Налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

16 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Фонд определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы обычная операция по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Фонд оценивает справедливую стоимость 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: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на общедоступных на рынке исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на общедоступных на рынке исходных данных, притом, что такие не общедоступные на рынке данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных корректировок, не основанных на общедоступных на рынке данных, или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2017 года:

(в тыс. рублей)	**Уровень 1**	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Итого**
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	66 673 674	-	-	**66 673 674**
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	**66 673 674**	**-**	**-**	**66 673 674**

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2016 года:

(в тыс. рублей)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	35 937 456	-	-	**35 937 456**
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	**35 937 456**	**-**	**-**	**35 937 456**

Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость всех прочих финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

17. Операции со связанными сторонами

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

Фонд рассматривает акционеров Фонда, компании, находящиеся под контролем или значительным влиянием акционеров (прочие связанные стороны), членов Совета директоров и ключевой управленческий персонал связанными сторонами.

Ниже в таблицах представлены операции со связанными сторонами на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года.

31 декабря 2017 года *(в тыс. рублей)* **Наименование показателей**	**Средняя эффективная процентная ставка**	**Компании под общим контролем**	**Основной управленчес-кий персонал**	**Итого связанные стороны**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
АКТИВ					
Денежные средства и их эквиваленты	7,00%	3 414 577	-	3 414 577	**10 525 127**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	11,92%	7 473 921	-	7 473 921	**66 673 674**
Прочие активы		1 945	-	1 945	**23 538**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Резервы предстоящих расходов	-	-	1 631	-	**8 269**

2017 год *(в тыс. рублей)* **Наименование показателей**	**Компании под общим контролем**	**Основной управленчес-кий персонал**	**Итого связанные стороны**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
ДОХОДЫ				
Процентные доходы	898 619	-	898 619	**6 297 067**
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	(13 947)	-	(13 947)	**1 198 367**
РАСХОДЫ				
Административные расходы	18 207	15 743	33 950	**280 640**
Комиссионные расходы	889	-	889	**3 659 268**

31 декабря 2016 года *(в тыс. рублей)* **Наименование показателей**	**Средняя эффективная процентная ставка**	**Компании под общим контролем**	**Основной управленчес-кий персонал**	**Итого связанные стороны**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
АКТИВ					
Денежные средства и их эквиваленты	10,16%	6 127 689	-	6 127 689	**8 642 725**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	12,74%	3 240 123	-	3 240 123	**35 937 456**
Прочие активы		1 890	-	1 890	**47 900**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Резервы предстоящих расходов	-	-	885	885	**4 199**

2016 год *(в тыс. рублей)* **Наименование показателей**	**Компании под общим контролем**	**Основной управленчес-кий персонал**	**Итого связанные стороны**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
ДОХОДЫ				
Процентные доходы	346 598	-	346 598	**3 925 643**
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	36 408	-	36 408	**635 984**
РАСХОДЫ				
Административные расходы	18 257	8 861	27 118	**169 191**
Прочие операционные расходы	230	-	230	**725**