

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
**Акционерного общества «Негосударственный  
Пенсионный Фонд Сбербанка»  
и его дочерней организации**  
за 2018 год  
Апрель 2019 г.

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
Акционерного общества «Негосударственный  
Пенсионный Фонд Сбербанка»  
и его дочерней организации**

---

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Введение	10
2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности	11
3. Основные положения учетной политики	11
4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	24
5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения	27
6. Объединение бизнеса	29
7. Денежные средства и их эквиваленты	30
8. Средства в кредитных организациях	31
9. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	32
10. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	34
11. Обязательства по пенсионной деятельности	35
12. Капитал	39
13. Взносы по пенсионной деятельности	40
14. Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности	41
15. Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	41
16. Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	41
17. Административные и прочие операционные расходы	43
18. Договорные и условные обязательства	43
19. Налог на прибыль	44
20. Управление рисками	45
21. Управление капиталом	53
22. Справедливая стоимость финансовых инструментов	54
23. Операции со связанными сторонами	56
24. События после отчетной даты	57



Совершенство бизнеса,  
улучшаем мир

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

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

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Единственному акционеру и совету директоров  
Акционерного общества  
«Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка»

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка» и его дочерней организации («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2018 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

### **Основание для выражения мнения**

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

### **Ответственность руководства и совета директоров за консолидированную финансовую отчетность**

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

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

### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;



Совершенство бизнеса,  
улучшаем мир

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

26 апреля 2019 г.

#### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 10 июня 2014 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1147799009160.  
Местонахождение: 115162, Россия, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31Г.

#### **Сведения об аудиторе**

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

**Консолидированный отчет о финансовом положении  
 по состоянию на 31 декабря 2018 г.**

(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	[7]	2 135	4 750
Средства в кредитных организациях	[8]	66 370	77 605
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	[9]	308 410	397 819
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	[10]	250 552	32 881
Текущий налоговый актив		15	–
Отложенный налоговый актив	[19]	28	40
Основные средства		121	123
Нематериальные активы		101	115
Прочие активы		32	48
<b>Итого активов</b>		<b>627 764</b>	<b>513 381</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по пенсионной деятельности	[11]	599 497	492 065
Кредиторская задолженность		1 825	3 506
Текущее обязательство по налогу на прибыль		1 061	886
Прочие обязательства		42	43
<b>Итого обязательств</b>		<b>602 425</b>	<b>496 500</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	[12]	150	150
Резервный капитал		8	8
Страховой резерв	[12]	1 672	1 545
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	[12]	10 756	6 651
Нераспределенная прибыль		12 753	8 527
<b>Итого капитал</b>		<b>25 339</b>	<b>16 881</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>		<b>627 764</b>	<b>513 381</b>

Подписано и утверждено к выпуску 26 апреля 2019 г.


 \_\_\_\_\_/Осокина О.А.  
 Главный бухгалтер

На основании доверенности №96 от 20 декабря 2018 г.

**Консолидированный отчет о совокупном доходе  
 за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.**

(в миллионах российских рублей)

		За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Взносы по пенсионной деятельности	[13]	101 463	109 662
Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности	[14]	(17 913)	(21 790)
Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности	[11]	(107 432)	(120 803)
Расходы, непосредственно связанные с гарантированием пенсионных накоплений		(136)	(107)
Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	[16]	35 900	44 295
Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	[15]	(1 570)	(1 750)
Административные и прочие операционные расходы	[17]	(829)	(713)
Прочие доходы за вычетом расходов		52	190
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>9 535</b>	<b>8 984</b>
Расход по налогу на прибыль	[19]	(1 077)	(877)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>8 458</b>	<b>8 107</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>8 458</b>	<b>8 107</b>

Подписано и утверждено к выпуску 26 апреля 2019 г.



/Осокина О.А.

Главный бухгалтер

На основании доверенности №96 от 20 декабря 2018 г.

**Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале**
**за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.**
*(в миллионах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Резервный капитал</i>	<i>Страховой резерв</i>	<i>Резерв по обязательному пенсионному страхованию</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого капитал</i>
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>150</b>	<b>8</b>	<b>876</b>	<b>2 782</b>	<b>4 584</b>	<b>8 400</b>
Прибыль за год	–	–	–	–	8 107	<b>8 107</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 107</b>	<b>8 107</b>
Изменение страхового резерва	–	–	295	–	(295)	–
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	–	–	–	3 869	(3 869)	–
Изменение в результате приобретения дочерней организации (Примечание 6)	–	–	374	–	–	<b>374</b>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>150</b>	<b>8</b>	<b>1 545</b>	<b>6 651</b>	<b>8 527</b>	<b>16 881</b>
Прибыль за год	–	–	–	–	8 458	<b>8 458</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 458</b>	<b>8 458</b>
Изменение страхового резерва (Примечание 12)	–	–	127	–	(127)	–
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию (Примечание 12)	–	–	–	4 105	(4 105)	–
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>150</b>	<b>8</b>	<b>1 672</b>	<b>10 756</b>	<b>12 753</b>	<b>25 339</b>



**Консолидированный отчет о движении денежных средств**
**за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.**
*(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Пенсионные взносы		101 463	109 662
Пенсионные выплаты и расторжения договоров		(17 913)	(21 790)
Расходы по заключению и обслуживанию договоров страхования оплаченные		(2 553)	(309)
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(516)	(415)
Расходы, связанные с размещением средств пенсионных резервов и инвестированием накоплений, оплаченные		(2 293)	(2 378)
Денежные средства, выплаченные прочим поставщикам товаров и услуг		(479)	(445)
Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(16 124)	(88 383)
Чистое изменение средств в кредитных организациях		9 651	(47 517)
Чистый прирост финансовых активов, удерживаемых до погашения		(123 464)	(32 006)
Проценты полученные		50 231	42 662
Дивиденды полученные		449	180
Взносы в Агентство по страхованию вкладов (АСВ) уплаченные		(107)	(40)
Прочие поступления		34	27
<b>Чистый отток денежных средств по операционной деятельности до налогообложения</b>		<b>(1 621)</b>	<b>(40 752)</b>
Налог на прибыль уплаченный		(905)	(702)
<b>Чистый отток денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>(2 526)</b>	<b>(41 454)</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(90)	(117)
Продажа основных средств и нематериальных активов		1	-
Покупка дочерней организации (включая денежные средства, полученные вместе с дочерней организацией)	[6]	-	176
<b>Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		<b>(89)</b>	<b>59</b>
<b>Чистый отток денежных средств и их эквивалентов</b>	[7]	<b>(2 615)</b>	<b>(41 395)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	[7]	4 750	46 145
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	[7]	<b>2 135</b>	<b>4 750</b>

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 1. Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность АО «НПФ Сбербанка» (далее – «Фонд») и его дочерней организации (далее – «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

АО «НПФ Сбербанка» был создан в результате реорганизации некоммерческой организации «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка» в форме преобразования в акционерное общество в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 г. № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах». По состоянию на 31 декабря 2018 г. единственным акционером Фонда является Публичное акционерное общество «Сбербанк России» (ПАО Сбербанк) (далее – «Банк»), который приобрел 100% выпущенных акций в июне 2014 года. Основным акционером ПАО Сбербанк является Центральный банк Российской Федерации (далее – «Банк России»), которому по состоянию на 31 декабря 2018 г. принадлежит 52,3% обыкновенных акций Банка или 50,0% плюс одна акция от количества всех выпущенных обыкновенных и привилегированных акций Банка (по состоянию на 31 декабря 2017 г. принадлежало 52,32% обыкновенных акций Банка или 50,0% плюс одна акция от количества всех выпущенных обыкновенных и привилегированных акций Банка).

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, 31Г. Головной офис Фонда расположен по тому же адресу.

Основная деятельность Фонда:

- ▶ обязательное пенсионное страхование;
- ▶ негосударственное пенсионное обеспечение.

Фонд работает на основании лицензии 41/2 от 16 июня 2009 г., выданной Федеральной службой по финансовым рынкам.

28 декабря 2017 г. Фонд приобрел 100% акций Акционерного общества «НПФ ВНИИЭФ-Гарант» (далее – АО «НПФ ВНИИЭФ-Гарант»), основным видом деятельности которого является негосударственное пенсионное обеспечение.

Информация о приобретении дочерней организации представлена в Примечании 6.

В связи с принятым в конце 2018 года решением единственного акционера АО «НПФ ВНИИЭФ-Гарант» приступило к процедуре ликвидации. Указанная ликвидация не является прекращением деятельности.

Группой заключены договоры доверительного управления с:

- ▶ АО « РЕГИОН Эссет менеджмент» (лицензия № 21-000-1-00064 выдана Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг);
- ▶ ООО УК «Пенсионные накопления» (лицензия № 21-000-1-00704 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам);
- ▶ ООО УК «Система Капитал» (лицензия № 21-000-1-00041 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. среднесписочная численность сотрудников Группы составляет 165 человек (на 31 декабря 2017 г. – 175 человек).

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

В декабре 2018 года продлен до 2021 года включительно мораторий на формирование пенсионных накоплений граждан, в результате чего приток средств пенсионных накоплений в Фонд возможен исключительно из текущего объема накоплений, сформированных в экономике.

Осенью 2017 года Банком России и Минфином России представлена концепция реформирования накопительной пенсионной системы (внедрение системы индивидуального пенсионного капитала), предполагающая добровольный характер накопительного страхования с одновременным расширением мер, стимулирующих рост пенсионных накоплений граждан.

В настоящее время законодательные инициативы реформирования пенсионной системы находятся на этапе обсуждения.

Внедрение концепции индивидуального пенсионного капитала может оказать дальнейшее существенное влияние на операции Фонда и его финансовое положение, эффект которых сложно предсказать.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 1. Введение (продолжение)

В марте 2018 года вступили в силу поправки в Федеральный закон 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» 75-ФЗ (в соответствии с Федеральным законом № 49-ФЗ от 7 марта 2018 г.), которые принципиально изменили порядок вознаграждения негосударственных пенсионных фондов – страховщиков по обязательному пенсионному страхованию:

- ▶ оплата постоянной части вознаграждения фонда производится за счет средств пенсионных накоплений;
- ▶ оплата переменной части вознаграждения фонда производится за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений;
- ▶ расходы на оплату услуг доверительных управляющих и специализированного депозитария, отчисления в регуляторные резервы и АСВ осуществляются за счет собственных средств Фонда.

По итогам 2018 года Фондом было начислено и зачислено в состав собственных средств постоянное вознаграждение за управление средствами пенсионных накоплений в размере, предусмотренном страховыми правилами и действующим отраслевым законодательством.

Будущая экономическая ситуация и ситуация в области законодательства и их влияние могут отличаться от текущих ожиданий руководства Группы.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

## 2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Группа ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность с действующими на территории Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности. С 1 января 2017 г. негосударственные пенсионные фонды перешли на применение отраслевых стандартов бухгалтерского учета для некредитных финансовых организаций (ОСБУ). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного отражения с учетом принципов учета, установленных МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и переоценки имеющихся в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Функциональной валютой является российский рубль.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее – «млн. руб.»), если не указано иное.

## 3. Основные положения учетной политики

### Основы составления консолидированной финансовой отчетности

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Основы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### Консолидированная финансовая отчетность

Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, которые Группа контролирует, так как Группа:

- 1) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает существенное влияние на доход объекта инвестиций;
- 2) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода;
- 3) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой компании необходимо рассмотреть наличие и влияние существенных прав, включая потенциальные права голоса. Право является существенным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций.

В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. При каждом объединении бизнеса покупатель оценивает неконтрольную долю участия в приобретенной компании по справедливой стоимости или пропорционально доле неконтрольного участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании и прочих компонентов неконтрольной доли участия, которые оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Неконтрольная доля участия – это доля в дочерних организациях, не принадлежащая Группе. Расходы, связанные с приобретением дочерних организаций, относятся на счета прибылей и убытков. Неконтрольная доля участия отражается отдельным компонентом в составе консолидированного отчета о финансовом положении.

Деловая репутация представляет собой превышение суммы полной стоимости приобретения, неконтрольной доли участия, справедливой стоимости ранее приобретенных долей в приобретаемой компании на дату приобретения над справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов приобретаемой компании на дату приобретения. В случае если справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов приобретаемой дочерней организации на дату приобретения превышает сумму полной стоимости приобретения, неконтрольной доли участия и справедливой стоимости ранее приобретенных долей в приобретаемой компании на дату приобретения, такая разница (доход от приобретения по цене ниже рыночной) признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. После первоначального признания деловая репутация учитывается по стоимости приобретения за вычетом накопленного обесценения. Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимноисключаются полностью. Нереализованные расходы также взаимноисключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. Фонд и все его дочерние организации применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы для подготовки данной консолидированной финансовой отчетности.

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в консолидированном отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается МСФО, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

#### Финансовые инструменты – ключевые методы оценки

Группа не осуществляет досрочное применение МСФО (IFRS) 9, так как удовлетворяет требованиям по временному освобождению в соответствии с Поправкой к МСФО (IFRS) 4 – Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» в связи с тем, что балансовая стоимость обязательств, обусловленных договорами, относящимися к сфере применения МСФО (IFRS) 4, составила более 90 процентов от общей балансовой стоимости всех ее обязательств.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые инструменты – ключевые методы оценки (продолжение)

Финансовые инструменты отражаются по первоначальной стоимости, справедливой стоимости или амортизированной стоимости, в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, поставочных производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются такие некотируемые долевые инструменты.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссии, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам; сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты на осуществление сделки не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства осуществляется на основном для данного актива или обязательства рынке либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Методики оценки применяются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна информация о рыночных ценах сделок. Такие методики оценки включают в себя модели дисконтированных денежных потоков, общепринятые модели оценки стоимости опционов, а также модели, основанные на данных об аналогичных операциях, совершаемых на рыночных условиях, или на финансовых показателях объекта инвестиций. Для расчетов с помощью данных методик оценки может оказаться необходимым сформировать суждения, не подтвержденными рыночными данными. В случае если изменение суждений в сторону возможной альтернативы ведет к существенным изменениям прибыли, доходов, общей величины активов или обязательств, необходимые раскрытия приведены в данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, с корректировкой на наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании, любых премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая комиссии, отложенные при их получении, в случае наличия таковых), не отражаются отдельно, а включаются в текущую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение определенного периода с целью получения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на текущую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой текущей стоимости финансового инструмента.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые инструменты – ключевые методы оценки (продолжение)

При расчете эффективной ставки процента Группа:

- ▶ использует дату выкупа по ближайшей известной оферте как дату погашения;
- ▶ использует последний известный купон до даты ближайшей известной оферты;
- ▶ не учитывает накопленный купонный доход от даты оферты до даты выкупа в составе денежных потоков для расчета ЭСП ввиду невозможности его надлежащей и достоверной оценки.

При расчете амортизированной стоимости с использованием линейного метода признания процентного дохода проценты и купон начисляются по ставке, установленной условиями выпуска долговой ценной бумаги, суммы дисконта и премии относятся на балансовый счет по учету процентных доходов равномерно в течение срока обращения и (или) погашения долговой ценной бумаги. При расчете дисконта используется цена приобретения и номинальная стоимость облигации на дату приобретения ценной бумаги.

Премии и дисконты по инструментам с плавающей ставкой амортизируются до даты следующего пересмотра процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред к плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента.

Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссии и сборы, выплаченные или полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

#### Первоначальное признание финансовых инструментов

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные, наблюдаемые на активном рынке.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает обязательство поставить финансовый инструмент. Все другие операции по приобретению и продаже признаются, когда Группа становится стороной договора по операциям с данными финансовыми активами.

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые могут быть конвертированы в известную сумму денежных средств в течение одного дня и которые подвержены незначительному изменению стоимости. Все краткосрочные размещения в банках за исключением депозитов со сроком размещения 1 рабочий день, показаны в составе средств в банках. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Платежи и поступления, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, являются переводами наличных денежных средств и их эквивалентов, осуществленными Группой.

#### Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях представляют собой денежные средства, предоставляемые Группой банкам-контрагентам на основании заключаемых депозитных договоров на срок более одного рабочего дня. Средства в кредитных организациях отражаются по амортизированной стоимости.

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

Руководство Группы относит ценные бумаги в данную категорию только в том случае, если группа финансовых активов управляется и оценивается по справедливой стоимости и информация о ее изменении регулярно представляется к рассмотрению руководству Группы.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)**

Финансовые активы, не относящиеся к категории займов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток только в редких случаях, возникающих в связи с событием, носящим необычный характер, вероятность повторения которого в ближайшем будущем маловероятна.

Группа может реклассифицировать определенные финансовые активы из категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и категории имеющихся в наличии для продажи в категорию займов и дебиторской задолженности. Чтобы активы могли быть реклассифицированы, должно иметь место очевидное изменение намерений руководства в отношении данных активов с момента их первоначального признания и финансовый актив должен отвечать определению займа и дебиторской задолженности на дату реклассификации. Кроме того, необходимо наличие на дату реклассификации намерения и возможности удерживать актив в обозримом будущем.

Группа установила следующие минимальные требования в отношении того, что представляет собой обозримое будущее. На момент реклассификации должно выполняться условие по отсутствию намерений по выбытию актива посредством его продажи или секьюритизации в течение одного года и по отсутствию внутренних либо внешних требований, которые бы ограничивали возможности Группы по его удержанию или обязывали ее продать актив.

Предложенные для реклассификации финансовые активы, которые отвечают данным критериям, рассматриваются на основе фактов и обстоятельств по каждому отдельному рассматриваемому финансовому активу.

Подробная информация о реклассификации, проведенной в течение 2018 года, представлена в Примечании 9.

#### **Финансовые активы, удерживаемые до погашения**

При приобретении ценной бумаги Руководство Группы применяет суждения для принятия решения о том, можно ли классифицировать ценные бумаги как удерживаемые до погашения, в частности, для оценки своего намерения и способности удерживать данные активы до погашения.

Если Группа не сможет удержать такие инвестиции до погашения (за исключением конкретных обстоятельств – например, продажа незначительного объема инвестиций незадолго до срока погашения), она должна будет реклассифицировать всю категорию в активы, имеющиеся в наличии для продажи. Соответственно, данные инвестиции будут оцениваться по справедливой стоимости, а не по амортизированной стоимости.

#### **Займы и дебиторская задолженность**

Займы и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, в том числе долговые ценные бумаги, с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицированы в качестве финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

#### **Кредиторская задолженность**

Кредиторская задолженность представляет собой производное финансовое обязательство и учитывается по амортизированной стоимости. Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям пенсионного страхования взаимозачитываются, если существует юридически установленное право для такого взаимозачета.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Прекращение признания финансовых инструментов

Группа прекращает признавать финансовые активы, когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Группа прекращает признавать финансовые обязательства в случае исполнения, передачи прав, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в консолидированном отчете о совокупном доходе.

#### Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, признаются на счете прибылей и убытков по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются просроченный статус финансового актива, финансовое положение заемщика, неудовлетворительное обслуживание долга и возможность реализации соответствующего залога при его наличии.

#### Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа. Расходы по текущему ремонту и техническому обслуживанию учитываются в составе отчета о совокупном доходе по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Доходы или расходы от выбытия определяются путем сравнения суммы выручки от продажи и текущей стоимости и включаются в состав прибылей и убытков.

#### Амортизация

Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным списанием первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока полезного использования актива с применением следующих годовых ставок амортизации по категориям основных средств:

Офисное оборудование	20%-33,33%
Компьютерное оборудование	20%-33,33%
Транспортные средства	20%

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Группа получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом ожидаемых затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость актива равна нулю, если Группа намерена использовать актив до конца физического срока его эксплуатации. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.



(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение. Приобретенные и признанные нематериальные активы капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данных активов. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования (от 13 до 60 месяцев) на основании линейного метода и оцениваются на предмет обесценения в случае наличия признаков обесценения данных активов.

#### Обязательства по пенсионной деятельности

Негосударственные пенсионные фонды Группы предоставляют следующие виды пенсионного обеспечения:

- ▶ обязательное пенсионное страхование («ОПС») – это деятельность Фонда, осуществляемая в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации», предназначенная для обеспечения накопительной части пенсии;
- ▶ негосударственное пенсионное обеспечение («НПО») – это договоры добровольного пенсионного страхования с возможностью получать дополнительный инвестиционный доход.

Фонды Группы классифицируют договоры ОПС с застрахованными лицами и договоры НПО с вкладчиками, участниками и участниками-вкладчиками в зависимости от следующих характеристик:

- ▶ в зависимости от наличия/отсутствия в договоре значительного страхового риска договор может быть классифицирован как договор страхования или инвестиционный договор;
- ▶ в зависимости от наличия условия дискреционного участия (УДУ) договоры классифицируются как договоры с УДУ и договоры без УДУ.

Договор страхования представляет собой договор, по которому одна сторона (страховщик) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя полиса), соглашаясь предоставить компенсацию держателю полиса в случае, если оговоренное будущее событие, возникновение которого не определено (страховой случай), неблагоприятно повлияет на держателя полиса.

Для Группы страховыми рисками являются риск смерти застрахованного лица или участника в течение определенного периода времени, либо риск дожития до определенной даты, а будущее неблагоприятное событие представлено, соответственно, смертью или дожитием. Существенность страхового риска основывается на критериях вероятности страхового случая и величины потенциального эффекта данного случая. Страховые договоры могут также передавать финансовый риск.

Инвестиционными договорами признаются договоры, содержащие значительный финансовый риск. Финансовый риск представляет собой риск возможного изменения в будущем одного или нескольких из следующих факторов: заданной процентной ставки, цены финансового инструмента, цены товара, обменного курса иностранной валюты, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса, или другой переменной, при условии, что в случае нефинансовой переменной, эта переменная не специфична для стороны по договору.

После того как договор был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования на весь период его действия, даже если страховой риск существенно снижается в течение этого периода, пока все права и обязательства не аннулированы или не истекли. В тоже время, инвестиционный договор может быть реклассифицирован в страховой, если страховой риск становится значительным в течение срока действия договора.

Страховые и инвестиционные договоры классифицируются как имеющие или не имеющие условие дискреционного участия (УДУ).

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Условие дискреционного участия (УДУ)

УДУ – это договорное право на получение в качестве дополнения к гарантированным выплатам, дополнительных выплат:

- ▶ которые вероятно, будут существенной частью общих выплат по договору;
- ▶ сумма и сроки которых по договору определяются по усмотрению Группы;
- ▶ которые по договору зависят от прибыли или убытка от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов по определенной группе активов, находящихся в распоряжении Группы.

Гарантированный элемент договора страхования или инвестиционного договора с УДУ признается как обязательство.

Согласно учетной политике Группы дискреционная часть нераспределенного дохода по договорам с УДУ отражается в качестве обязательства. Группа включает в состав обязательства по договорам с УДУ обоснованную расчетную оценку ожидаемого распределения инвестиционного дохода за отчетный период на счета застрахованных лиц или участников (вкладчиков). При принятии окончательного решения о размере инвестиционного дохода, подлежащего распределению, часть дохода, ранее признанного как УДУ, становится гарантированной.

Договоры обязательного пенсионного страхования классифицируются как страховые договоры с УДУ на момент их первоначального признания.

В соответствии с п. 4 ст. 9 Закона № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» у Группы имеются договоры негосударственного пенсионного обеспечения, действующие на основании различных редакций Пенсионных Правил (Правила).

Группа использует следующие пенсионные схемы для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения:

Пенсионные схемы АО «НПФ Сбербанка»:

- ▶ Пенсионная схема № 2 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до полного исчерпания средств на именном пенсионном счете. Выплата негосударственной пенсии осуществляется в течение установленного ряда лет».
- ▶ Пенсионная схема № 3 (редакция Правил 1995 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до исчерпания всей накопленной суммы в течение 10 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 4 (редакция Правил 1995 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до исчерпания всей накопленной суммы в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 5 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и ограниченным наследованием – ежемесячная пожизненная выплата негосударственной пенсии».
- ▶ Пенсионная схема № 6 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и ограниченным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 10 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 7 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и ограниченным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 8 (редакция Правил 1995 года) – «Схема с установленным размером выплат – выплата единовременной оговоренной суммы по достижении пенсионного возраста и в дальнейшем пожизненная выплата пенсии ежемесячно».
- ▶ Пенсионная схема № 9 (редакция Правил 1995 года, 2000 года) – «Схема для участников, имеющих право на государственную пенсию. Ежемесячная пожизненная выплата дополнительной пенсии через 30 дней после уплаты единовременного взноса с гарантированным периодом выплаты в течение 5 лет».

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

- ▶ Пенсионная схема № 15 (редакция Правил 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии без наследования – ежемесячная пожизненная выплата негосударственной пенсии».
- ▶ Пенсионная схема № 16 (редакция Правил 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии без наследования – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 10 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 17 (редакция Правил 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии без наследования – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 19 (редакция Правил 2000 года) – «Схема для участников, имеющих право на государственную пенсию. Ежемесячная пожизненная выплата дополнительной пенсии через 30 дней после уплаты единовременного взноса».
- ▶ Пенсионная схема № 26 (редакция Правил 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и полным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 10 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 27 (редакция Правил 2005 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером негосударственной пенсии и полным наследованием – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение 15 лет».
- ▶ Пенсионная схема № 31 – (редакция Правил 2010 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная пожизненная выплата негосударственной пенсии без наследования».
- ▶ Пенсионная схема № 32 – (редакция Правил 2010 года) – «Схема корпоративная с установленным размером взносов – выплата негосударственной пенсии до полного исчерпания средств с частичным наследованием». При назначении пенсии участнику может быть предоставлено право на изменение условий выплаты на определенный срок или пожизненную выплату негосударственной пенсии.
- ▶ Пенсионная схема № 33 – (редакция Правил 2010 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии в течение установленного ряда лет и полным наследованием».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «Универсальный – 4».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», Продукт «Универсальный».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», Продукт «Универсальный Аэрофлот».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантированный:10 лет».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантированный:15 лет».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантированный: ПВ».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Двойная выгода (ИПП СБ)».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантия будущего (10)».

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «Двойная выгода (ИПП СБ) С».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Двойная выгода (КПП СБ) С».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Социальный СБ (П)».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «Социальный СБ (С)».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «УниверсальныйСаровNu».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «УниверсальныйСаровNu(С)».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантированный:ПВ(СПС)».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «Универсальный – 5»;
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «ГарантированныйСаровNu(П)».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «КПП Автоматическая».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «Универсальный – 6»;
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «Целевой».

С учетом данных характеристик Группа классифицировала договоры негосударственного пенсионного обеспечения следующим образом:

Пенсионные схемы: № 5, 6, 7, 8, 9, 15, 16, 17, 19, Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукты «Гарантированный: ПВ», «Социальный СБ (П)», «Гарантированный: ПВ(СПС)», «ГарантированныйСаровNu(П)», Группа классифицирует как страховые договоры с УДУ.

Пенсионные схемы: № 2, 3, 4, 26, 27, 32и, 32с, 33, Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукты «Универсальный – 4», «Универсальный», «Универсальный Аэрофлот», «Универсальный – 5», «Универсальный – 6», «Социальный СБ (С)», «УниверсальныйСаровNu», «УниверсальныйСаровNu(С)», Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукты «Гарантированный:10 лет», «Гарантированный:15 лет», «Двойная выгода (ИПП СБ)», «Гарантия будущего (10)», «КПП Автоматическая», продукт «Целевой» Группа классифицирует как инвестиционные договоры с УДУ.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

Договоры, заключенные в соответствии со следующими пенсионными схемами № 31 и 32п, «Двойная выгода (КПП СБ)» Группа классифицирует как инвестиционные договоры с УДУ на этапе накопления и как страховые договоры с УДУ на этапе выплаты пенсии.

Подробное описание пенсионных схем в части описания порядка уплаты пенсионных взносов, описания порядка назначения и выплаты негосударственных пенсий, описание условий прекращения пенсионного плана и т.д. содержится в Пенсионных Правилах АО «НПФ Сбербанка», размещенных на официальном сайте Фонда.

#### Обязательства по пенсионным договорам

Обязательства по договорам страхования признаются на дату получения первого платежа согласно условиям договора ОПС или НПО.

Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения представляют собой накопленные взносы за вычетом выплат, увеличенные на сумму дохода, полученного в результате инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов. При этом на каждую отчетную дату производится оценка адекватности сформированных обязательств.

#### Проверка адекватности обязательств по договорам пенсионного страхования

На каждую отчетную дату производится оценка адекватности сформированных обязательств при помощи теста по оценке адекватности обязательств. Стоимость обязательств может быть увеличена, если наблюдается их недостаточность для покрытия будущих выплат.

Основные допущения, используемые Группой для проверки адекватности обязательств, приведены в Примечании 11.

#### Резерв под обязательства и отчисления

Резерв под обязательства и отчисления является обязательством нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы создаются при возникновении у Группы обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших в результате событий, произошедших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Группы потребуются отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

#### Операционная аренда

Операции аренды, по которым к Группе не переходят все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, представляют собой сделки операционной аренды. Платежи по операционной аренде отражаются в составе расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе по линейному методу в течение срока аренды. Условные арендные платежи признаются как расходы в том отчетном периоде, в котором они имели место. У Группы нет договоров аренды, которые она не может расторгнуть в течение определенного времени.

#### Налог на прибыль

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогу на прибыль в соответствии с требованиями действующего или вступившего в силу на отчетную дату законодательства Российской Федерации. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются на счетах прибылей и убытков, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом же или другом периоде в составе прочего совокупного дохода.

В соответствии с действующим налоговым законодательством не подлежат налогообложению доходы, полученные от инвестирования средств пенсионных накоплений. В целях налогообложения доход, полученный от размещения пенсионных резервов, определяется как положительная разница между полученным доходом от размещения пенсионных резервов и доходом, рассчитанным исходя из ставки рефинансирования Банка России и суммы размещенного резерва, с учетом времени фактического размещения, за исключением дохода, размещенного на солидарных пенсионных счетах по итогам налогового периода.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Налог на прибыль (продолжение)

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате в бюджет / возмещению из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды.

Расходы по прочим налогам, кроме налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их текущей стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц при первоначальном признании деловой репутации или прочих активов, или обязательств по сделке, если эта сделка при первоначальном учете не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или 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 взаимозачитываются.

#### Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по договорам страхования с УДУ и инвестиционным договорам с УДУ признаются в составе доходов в момент поступления первоначального пенсионного взноса от ПФР, других НПФ или вкладчика. Последующие взносы признаются в составе доходов при оплате застрахованным лицом, вкладчиком в соответствии с условиями договора.

#### Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере выплаты компенсации застрахованным лицам, участникам и вкладчикам или третьим лицам.

Выплаты осуществляются, когда в отношении договора страхования с УДУ или инвестиционного договора с УДУ соблюдены следующие условия: наступление пенсионных оснований и наличие у Фонда заявления участника о назначении негосударственной пенсии (для договоров негосударственного пенсионного обеспечения) или о назначении накопительной пенсии и (или) срочной пенсионной выплаты или единовременной выплаты (для договоров обязательного пенсионного страхования).

Для учета выплат пенсий Фонд одновременно уменьшает размер обязательств, из которых была произведена выплата, на сумму выплаты, и отражает расход в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Выкупные суммы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения отражаются в составе расходов и уменьшают размер обязательств как выплаты, на дату фактической выплаты денежных средств.

Выплаты правопреемникам и наследникам отражаются в составе расходов на дату фактической выплаты денежных средств. Одновременно с отражением выплаты в составе расходов Фонд уменьшает размер обязательств на сумму выплат. Уменьшение обязательств по договорам страхования и обязательств по инвестиционным договорам с УДУ отражается по строке «Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности» консолидированного отчета о совокупном доходе.

Выплаты по договорам страхования и инвестиционным договорам с УДУ включают в себя все выплаты, возникающие в течение года, а также выплачиваемые страхователям добавочные страховые выплаты, объявленные по договорам с УДУ. Выплаты в связи со смертью и выплаты в случае расторжения договоров отражаются на основании полученных уведомлений. Выплаты по истечении сроков действия и выплаты аннуитетов отражаются при наступлении сроков платежа.

Расторжения договоров по пенсионной деятельности представляют собой перевод средств пенсионных накоплений по договорам обязательного пенсионного страхования от Фонда в адрес нового страховщика. Обязательство по переводу средств пенсионных накоплений по закрытым договорам у Фонда возникает в момент получения от ПФР уведомления о внесении изменений в единый реестр застрахованных лиц.

В консолидированном отчете о совокупном доходе расторжения отражаются в момент перевода средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Инвестиционный доход

Процентные доходы по всем процентным инструментам, в том числе рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, дивидендный доход, признанный в момент установления права Группы на получение соответствующих выплат и другие изменения в справедливой стоимости, а также прибыль или убыток в момент реализации (или прочего выбытия) ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе доходов за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств.

По строке «Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств» консолидированного отчета о совокупном доходе отражается инвестиционный доход и расходы на вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию.

Вознаграждение управляющей компании, осуществляющей доверительное управление средствами пенсионных накоплений, включает в себя постоянную часть вознаграждения и переменную часть вознаграждения.

В соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (в редакции 2017 года) Фонд обязан:

- 1) направлять на пополнение обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения не менее 85 процентов дохода, полученного от размещения соответствующих активов после вычета вознаграждения управляющей компании и специализированному депозитарию;
- 2) направлять на пополнение обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования не менее 85 процентов дохода, полученного от инвестирования соответствующих активов после вычета постоянной части вознаграждения, рассчитанного в соответствии со страховыми правилами Группы.

Распределение инвестиционного дохода на счета застрахованных лиц, вкладчиков и участников осуществляется на основании решения Совета директоров Фонда по итогам финансового года.

#### Признание расходов

Расходы, возникающие в результате заключения и сопровождения договоров страхования, признаются в том отчетном периоде, в котором фактически были осуществлены и не распределяются на весь период жизни договора страхования.

Процентные доходы и расходы по всем процентным инструментам отражаются на счетах прибылей и убытков по методу начисления, в том числе с использованием метода эффективной процентной ставки. Расчет с использованием метода эффективной процентной ставки включает распределение во времени всех комиссий и сборов, уплаченных и полученных сторонами договора и составляющих неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затрат по сделке, а также всех прочих премий или дисконтов в качестве компонентов, входящих в состав процентного дохода или расхода.

Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть оказаны.

Расходы на гарантийные взносы в агентство по страхованию вкладов признаются в том периоде, к которому они относятся. Источником уплаты гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений для Фонда являются собственные средства.

#### Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления

Расходы на заработную плату, взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования Российской Федерации, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии, материальная помощь и неденежные льготы начисляются в году, когда соответствующие работы были выполнены сотрудниками Группы.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

Группа не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке их ликвидности в соответствии со сложившейся практикой в финансовом секторе. Анализ активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения представлен в Примечании 20.

#### Представление кредитного качества

Оценка кредитного риска (кредитного качества) денежных средств и их эквивалентов, средств в банках, финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых активов, удерживаемых до погашения, основывается на рейтингах международных рейтинговых агентств следующим образом:

- 1) Низкий кредитный риск / высокое качество: от BBB- (Baa3) (включая) до AAA (Aaa).
- 2) Средний кредитный риск / среднее качество: от B- (B3) (включая) до BBB- (Baa3) (не включая).
- 3) Высокий кредитный риск / низкое качество: эмитенты с рейтингами ниже B- (B3) (не включая).

### 4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты, которые вступили в силу в 2018 году, но Группа не осуществляет их применение:

*МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, допускается досрочное применение)*

В июле 2014 года Совет по МСФО (IASB) выпустил финальную версию стандарта МСФО (IFRS) 9, которая включает в себя все стадии проекта по финансовым инструментам и заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- ▶ Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- ▶ Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами предприятия и от того, включают ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда предприятие одновременно удерживает потоки денежных средств от активов и продает активы, могут быть отнесены к категории отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, которые не содержат потоки денежных средств, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты теперь не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- ▶ Инвестиции в долевыми инструментами всегда оцениваются по справедливой стоимости. Однако, руководство может принять окончательное решение об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если рассматриваемый инструмент не относится к категории «предназначенных для торговли». Если же долевым инструментом относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- ▶ Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.



(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

#### 4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, допускается досрочное применение) (продолжение)

- ▶ МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что предприятия должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за двенадцать месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не кредитным убыткам за двенадцать месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- ▶ Пересмотренные требования к учету при хеджировании обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте не рассматривается учет при макрохеджировании.

Группа не осуществляет досрочное применение МСФО (IFRS) 9, так как удовлетворяет требованиям по временному освобождению в соответствии с Поправкой к МСФО (IFRS) 4 – Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» в связи с тем, что балансовая стоимость обязательств, обусловленных договорами, относящимися к сфере применения МСФО (IFRS) 4, составила более 90 процентов от общей балансовой стоимости всех ее обязательств

Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы.

Ниже представлены новые стандарты или поправки к действующим стандартам, которые вступили в силу в отчетном периоде, начинающемся с 1 января 2018 г., но которые не оказали существенного влияния на отчетность Группы:

- ▶ МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»;
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»;
- ▶ Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 годов – поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты);
- ▶ Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость».

Ниже представлены стандарты, которые были выпущены, но не вступили в силу, на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует, при необходимости, применить эти стандарты, когда они вступят в силу.

##### МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

#### 4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (продолжение)*

Фонд ожидает, что применение указанного стандарта окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность за 2019 год, так как потребует оценки активов и обязательств договоров аренды, срок действия которых превышает 12 месяцев. В консолидированной финансовой отчетности за 2019 год, влияние перехода на применение нового стандарта будет отражено путем пересчета показателей на 1 января 2019 г. с применением упрощенного подхода. Указанный пересчет не должен оказать влияния на экономические показатели деятельности Фонда.

##### *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»*

18 мая 2017 г. Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты. МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования. Следовательно, инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток.

Применение МСФО (IFRS) 17 окажет влияние оценку пенсионных обязательств, а также на прибыли (убытки), связанные с такими обязательствами.

##### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты)*

МСФО (IAS) 12 содержит руководство по учету текущего и отложенного налога, но не содержит рекомендаций о том, как отражать влияние неопределенности. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения о том, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, которые они имеют право проверять, и при проведении проверки будут располагать всей полной информацией в отношении соответствующей информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит эффект изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, влияющей на суждения или оценочные значения, использование которых требуется согласно разъяснению, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего, не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно разъяснению.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

#### 4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

*Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2015-2017 годов – поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты)*

Данные изменения оказывают влияние на четыре стандарта. Уточнения к стандарту МСФО (IFRS) 3 указывают, что компания-приобретатель должна переоценить свою прежнюю долю владения в совместной операции в момент, когда она получает контроль над приобретаемой компанией. В тоже время, МСФО 11 теперь очевидно указывает на то, что компания-инвестор не должна переоценивать свою прежнюю долю владения, когда она получает совместный контроль над совместной операцией, по аналогии с текущими требованиями, когда ассоциированная компания становится совместным предприятием или наоборот. Скорректированный МСФО 12 говорит, что компания должна признать все налоговые последствия с дивидендов в случаях, когда имели место операции или события, которые привели к появлению соответствующей распределяемой прибыли, в отчете о прибылях и убытках или отчете о прочем совокупном доходе. Данные требования теперь применимы во всех случаях, когда доходы по финансовым инструментам, классифицированным в капитал компании, являются распределением прибыли и неприменимы лишь в тех случаях, когда налоговые последствия являются следствием различных налоговых ставок для распределенной и нераспределенной прибыли. Поправки к МСФО 23 напрямую указывают на то, что заемные средства, привлеченные специально с целью финансирования вложений в определенный актив, должны быть исключены из общего объема процентных расходов, которые соответствуют требованиям для капитализации, до тех пор, пока инвестиционный актив не начнет приносить экономические выгоды.

В настоящее время Группа изучает положения этих стандартов, их влияние на Группу и сроки их применения.

Кроме того, ниже представлены Стандарты, изменения к которым были выпущены, но еще не вступили в силу, применение которых не окажет влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Фонда:

- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»;
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия».

#### 5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения

Группа производит оценки и допущения, которые влияют как на отражаемые в составе консолидированной финансовой отчетности суммы, так и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем отчетном периоде. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки.

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в составе консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

##### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Расчет справедливой стоимости финансовых инструментов проводится Группой на основе доступной рыночной информации, если таковая имеется, и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночных данных в целях расчета справедливой стоимости требуется профессиональное суждение.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения (продолжение)

### Оценка обязательств по пенсионной деятельности

Допущения и оценочные значения, использованные Группой для оценки пенсионных обязательств, основаны на исходных данных, которыми Группа располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности.

Основными допущениями для оценки и тестирования адекватности пенсионных обязательств являются ставка дисконтирования, допущения о смертности, инвестиционном доходе, темпе индексации пенсий и расходах на обслуживание.

Ставка дисконтирования основывается на текущих ставках с учетом риска, характерного для данного обязательства.

Таблицы смертности, используемые Группой, основаны на последних доступных на отчетную дату официальных таблицах смертности и включают корректировку для отражения ожидаемого будущего увеличения продолжительности жизни, так как широкий диапазон изменений образа жизни может привести к существенным изменениям риска, связанного с продолжительностью жизни в будущем.

Расчетные оценки также выполняются в отношении будущего инвестиционного дохода, возникающего по активам, используемым в качестве обеспечения по договорам страхования и инвестиционным договорам с УДУ. Эти оценки основываются на текущей рыночной доходности, а также на ожиданиях относительно развития событий в экономической и финансовой сфере в будущем.

Темп индексации пенсий основывается на исторических данных об индексации и доле полученного инвестиционного дохода, направленного на индексацию, ожиданиях относительно индексации пенсий в будущем.

Допущения относительно будущих расходов основываются на текущих уровнях расходов либо на законодательно установленном уровне расходов, скорректированных на ожидаемые изменения в будущем.

Текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Фонду обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Более подробно информация об использованных допущениях и принципах их определения представлена в Примечании 11.

### Обесценение дебиторской задолженности и предоплат

Группа регулярно анализирует дебиторскую задолженность и предоплаты на предмет обесценения. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в прибыли или убытке за период, Группа применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по портфелю активов, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному активу в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса дебиторов в группе или национальных или местных экономических условиях, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств.

### Резервы бонусов и неиспользованных отпусков

Резервы на выплату бонусов сотрудникам и оплату неиспользованных отпусков признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущие юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Расходы, связанные с какими-либо резервами, представляются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 6. Объединение бизнеса

В течение 2018 года Группа не осуществляла приобретение новых компаний.

28 декабря 2017 г. Группа приобрела 100% акций АО «НПФ ВНИИЭФ-Гарант» и получила контроль над ним.

Объединение бизнеса учитывалось с использованием метода приобретений.

Для отражения данной операции Группа применила учетную политику в части объединения бизнеса и допущения при оценке справедливой стоимости приобретаемого фонда, а также идентифицировала все активы и обязательства приобретаемого фонда.

Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, а также доход, возникший при приобретении, по состоянию на 31 декабря 2017 г. составили:

	<i><b>Справедливая стоимость, признанная при приобретении</b></i>
Денежные средства и их эквиваленты	296
Средства в кредитных организациях	1 234
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	2 303
Отложенный налоговый актив	13
Нематериальные активы	3
<b>Итого идентифицированные приобретенные активы</b>	<b>3 849</b>
Обязательства по пенсионной деятельности	3 199
Кредиторская задолженность	20
<b>Итого идентифицированные приобретенные обязательства</b>	<b>3 219</b>
<b>Итого идентифицированные приобретенные чистые активы</b>	<b>630</b>
<i>в т.ч. страховой резерв</i>	<i>374</i>
Переданное возмещение	(120)
<b>Доход от выгодной покупки</b>	<b>136</b>

Сумма страхового резерва приобретенного фонда в размере 374 млн. была учтена как увеличение страхового резерва в результате приобретения дочерней организации и отражена в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале Группы. Страховой резерв не включается в состав дохода от выгодной покупки, так как имеет целевое назначение и не подлежит распределению между акционерами Группы.

Доход от выгодной покупки в размере 136 млн. отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прочих доходов за вычетом расходов.

Выплата вознаграждения за приобретение дочерней организации в консолидированном отчете о движении денежных средств в размере 120 млн. руб. отражена вместе с полученными денежными средствами дочерней организации в результате консолидации в размере 296 млн. руб.

В случае, если бы приобретение дочерней организации произошло в начале 2017 года, чистая прибыль Группы по итогам 2017 года составила бы 8 283 млн. руб.

В связи с принятым в конце 2018 года решением единственного акционера АО «НПФ ВНИИЭФ-Гарант» приступило к процедуре ликвидации и планирует завершить ее в течение 2019 года. Указанную ликвидацию Группа не классифицировала как прекращение деятельности ввиду того, что все активы и обязательства в полном объеме будут переданы в материнскую компанию.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 7. Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Расчетные счета и депозиты в банках сроком размещения до 1 рабочего дня	2 037	2 388
Денежные средства на счетах доверительного управления	93	2 361
Средства на счетах внебанковских организаций	5	1
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b><u>2 135</u></b>	<b><u>4 750</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. расчетные счета и депозиты сроком до 1 рабочего дня в банках представляют собой преимущественно остатки по операциям с крупнейшими и широко известными российскими банками, имеющими рейтинг ВВ+ и выше в соответствии с рейтинговой шкалой, разработанной международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's. Порядок классификации финансового актива в соответствии с кредитным качеством изложен в Примечании 20.

Ниже приводится анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

	<u>Высокое качество</u>	<u>Среднее качество</u>	<u>Без рейтинга</u>	<u>Итого</u>
Расчетные счета и депозиты в банках сроком размещения до 1 рабочего дня	2 036	1	–	2 037
Денежные средства на счетах доверительного управления	90	3	–	93
Средства на счетах внебанковских расчетных организаций	–	–	5	5
<b>Итого денежных средств и эквивалентов</b>	<b><u>2 126</u></b>	<b><u>4</u></b>	<b><u>5</u></b>	<b><u>2 135</u></b>

Ниже приводится анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	<u>Высокое качество</u>	<u>Среднее качество</u>	<u>Без рейтинга</u>	<u>Итого</u>
Расчетные счета и депозиты в банках сроком размещения до 1 рабочего дня	591	1 797	–	2 388
Денежные средства на счетах доверительного управления	–	2 360	1	2 361
Средства на счетах внебанковских расчетных организаций	–	–	1	1
<b>Итого денежных средств и эквивалентов</b>	<b><u>591</u></b>	<b><u>4 157</u></b>	<b><u>2</u></b>	<b><u>4 750</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. отсутствуют ограничения на право использования денежных средств и их эквивалентов.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. представлена в Примечании 22.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 8. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях на 31 декабря 2018 г. представлены депозитами, размещенными в российских рублях в крупных российских банках на срок более 1 рабочего дня под ставки 3,43%-10,65% (на 31 декабря 2017 г.: 4%-10,65%).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. депозиты в зависимости от контрактных сроков были распределены следующим образом:

	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>Годовая процентная ставка</b>
До 1 месяца	42 675	от 3,43% до 7,84%
От 1 до 3 месяцев	14 798	от 7,45% до 10,65%
От 3 до 6 месяцев	8 897	от 6,4% до 10,25%
<b>Итого средства в кредитных организациях</b>	<b>66 370</b>	от 3,43% до 10,65%

По состоянию на 31 декабря 2017 г. депозиты в зависимости от контрактных сроков были распределены следующим образом:

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>Годовая процентная ставка</b>
До 1 месяца	47 326	от 4% до 7,07%
От 1 до 3 месяцев	1 030	от 7% до 7,4%
От 3 до 6 месяцев	797	от 7,35% до 8,2%
От 6 до 12 месяцев	8 263	от 7,19% до 8,95%
От 1 года до 3 лет	20 189	от 7,19% до 10,65%
<b>Итого средства в кредитных организациях</b>	<b>77 605</b>	от 4% до 10,65%

Диверсификация портфеля депозитов в банках вызвана необходимостью соблюдения требований Федерального закона 75-ФЗ от 7 мая 1998 г. «О негосударственных пенсионных фондах».

На 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. средства в кредитных организациях размещены в российских банках, имеющих рейтинг ВВ+ и выше в соответствии с рейтинговой шкалой, разработанной международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's (по состоянию на 31 декабря 2017 г. – ВВ+ и выше). Порядок классификации финансового актива в соответствии с кредитным качеством изложен в Примечании 20.

Ниже приводится анализ средств в кредитных организациях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

	<b>Высокое качество</b>	<b>Среднее качество</b>	<b>Без рейтинга</b>	<b>Итого</b>
Итого средства в кредитных организациях	59 683	6 687	–	<b>66 370</b>

Ниже приводится анализ средств в кредитных организациях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	<b>Высокое качество</b>	<b>Среднее качество</b>	<b>Без рейтинга</b>	<b>Итого</b>
Итого средства в кредитных организациях	23 205	54 400	–	<b>77 605</b>

Справедливая стоимость средств в кредитных организациях на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. представлена в Примечании 22.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
<b>Долговые ценные бумаги</b>	<b>302 481</b>	<b>389 636</b>
Корпоративные облигации	121 193	245 131
Облигации федерального займа	181 274	143 228
Муниципальные и субфедеральные облигации	14	1 277
<b>Долевые ценные бумаги</b>	<b>5 929</b>	<b>8 183</b>
Акции	5 929	8 183
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>308 410</b>	<b>397 819</b>

Справедливая стоимость ценных бумаг, относимых к категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется по состоянию на 31 декабря 2018 г. на основании Правил определения текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений, рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов, действующих с 1 января 2018 г.

Справедливая стоимость ценных бумаг, относимых к категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток определяется по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. на основании на основании рыночных котировок, либо по модели определения текущей справедливой стоимости в случае отсутствия торгов по ценной бумаге.

Все долговые ценные бумаги, отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, являются непросроченными.

Все ценные бумаги, относимые к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, номинированы в российских рублях.

Информация по процентным ставкам и срокам погашения (под сроком погашения здесь и далее подразумевается ближайшая из дат: дата oferty или дата погашения) по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2018 г. представлена в таблице ниже:

	<u>Купонный доход</u>	<u>Сроки погашения</u>
Корпоративные облигации	От 4,50 % до 12,05%	2019-2026
Облигации федерального займа	От 2,50% до 8,33%	2019-2028
Муниципальные и субфедеральные облигации	От 6%	2019-2022

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2017 г. представлена в таблице ниже:

	<u>Купонный доход</u>	<u>Сроки погашения</u>
Корпоративные облигации	От 6,20% до 13,10%	2018-2026
Облигации федерального займа	От 2,50% до 10,61%	2018-2033
Муниципальные и субфедеральные облигации	От 6% до 14,15%	2018-2022

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. в инвестиционном портфеле Фонда, оцениваемом по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеются долговые и долевые ценные бумаги с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's. Порядок классификации финансового актива в соответствии с кредитным качеством изложен в Примечании 20.



(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Без рейтинга</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	105 694	15 499	–	121 193
Облигации федерального займа	181 274	–	–	181 274
Муниципальные и субфедеральные облигации	14	–	–	14
<b>Итого долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток</b>	<b>286 982</b>	<b>15 499</b>	<b>–</b>	<b>302 481</b>

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Без рейтинга</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	168 552	75 199	1 380	245 131
Облигации федерального займа	143 228	–	–	143 228
Муниципальные и субфедеральные облигации	517	760	–	1 277
<b>Итого долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток</b>	<b>312 297</b>	<b>75 959</b>	<b>1 380</b>	<b>389 636</b>

При актуализации инвестиционной стратегии АО «НПФ Сбербанка» на 2018-2021 годы в связи с отсутствием активных торгов и долгосрочным характером обязательств Группы Советом директоров было принято решение удерживать ряд ценных бумаг высоконадежных корпоративных эмитентов в обозримом будущем с целью получения предусмотренных проспектом эмиссии денежных потоков, в связи с чем в 1 квартале 2018 года Группа реклассифицировала их в категорию финансовых активов с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активном рынке, которые соответствуют категории займов и дебиторской задолженности в соответствии с МСФО 39.

Эффективная процентная ставка по реклассифицированным ценным бумагам, определенная на дату реклассификации, составляла от 9,64% до 12,64%. На дату реклассификации Группа предполагала возместить оценочные денежные потоки в размере 161 015 млн. руб., из которых 9 466 млн. руб. были погашены в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 г.

Ранее и за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., Группа не проводила реклассификаций финансовых активов.

Справедливая стоимость реклассифицированных долговых ценных бумаг на дату реклассификации составила 94 024 млн. руб.

Приведенная ниже таблица включает балансовую и справедливую стоимость реклассифицированных ценных бумаг:

	<i>31 декабря 2018 г.</i>	
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>
Долговые ценные бумаги	94 006	99 147
<b>Итого реклассифицированных финансовых активов</b>	<b>94 006</b>	<b>99 147</b>

Доходы и расходы от изменения справедливой стоимости реклассифицированных ценных бумаг, которые были бы признаны за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., если бы активы не были реклассифицированы, составили 5 123 млн. руб., процентные доходы, признанные в 2018 году, составили 9 477 млн. руб.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 10. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>250 552</b>	<b>32 881</b>
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	156 546	32 881
Финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке	94 006	–
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>250 552</b>	<b>32 881</b>
	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<b>Финансовые активы, удерживаемые до погашения</b>	<b>156 546</b>	<b>32 881</b>
Корпоративные облигации	43 227	32 881
Облигации федерального займа	113 319	–
<b>Итого финансовых активов, удерживаемых до погашения</b>	<b>156 546</b>	<b>32 881</b>
	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<b>Финансовых активов с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке</b>	<b>94 006</b>	<b>–</b>
Корпоративные облигации	94 006	–
<b>Итого финансовых активов с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке</b>	<b>94 006</b>	<b>–</b>

Финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке, включают корпоративные облигации, которые Группа планирует удерживать в обозримом будущем, либо до срока их погашения и по которым отсутствует активный рынок.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. все финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, являются непросроченными и необесцененными.

Все финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, номинированы в российских рублях.

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2018 г. представлена в таблице ниже:

	<b>Купонный доход</b>	<b>Сроки погашения</b>
Корпоративные облигации	от 8,10% до 12,27%	2019-2026
Облигации федерального займа	от 6,50% до 8,50%	2019-2034

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2017 г. представлена в таблице ниже:

	<b>Купонный доход</b>	<b>Сроки погашения</b>
Корпоративные облигации	от 8,25% до 9,40%	2019-2024

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. инвестиционный портфель Группы, состоящий из финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, включает долговые ценные бумаги с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's. Порядок отнесения по категориям изложен в Примечании 20.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 10. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Ниже приводится анализ финансовых активов, удерживаемых до погашения, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	112 171	25 062	<b>137 233</b>
Облигации федерального займа	113 319	–	<b>113 319</b>
<b>Итого финансовых активов, удерживаемых до погашения</b>	<b>225 490</b>	<b>25 062</b>	<b>250 552</b>

Ниже приводится анализ финансовых активов, удерживаемых до погашения, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	17 389	15 492	<b>32 881</b>
<b>Итого финансовых активов, удерживаемых до погашения</b>	<b>17 389</b>	<b>15 492</b>	<b>32 881</b>

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, представлена в Примечании 22.

## 11. Обязательства по пенсионной деятельности

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. обязательства по пенсионным договорам состояли из следующих позиций:

	<i>31 декабря 2018 г.</i>	<i>31 декабря 2017 г.</i>
Обязательства по ОПС по страховым договорам с УДУ	562 753	463 063
Обязательства по НПО по страховым договорам с УДУ	3 493	1 445
Обязательства по НПО по инвестиционным договорам с УДУ	33 251	27 557
<b>Итого обязательства по пенсионной деятельности</b>	<b>599 497</b>	<b>492 065</b>
	<i>Обязательства по страховым договорам с УДУ</i>	<i>Обязательства по инвестиционным договорам с УДУ</i>
<b>Обязательства на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>464 508</b>	<b>27 557</b>
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 13)	94 530	6 933
Уменьшение обязательств в связи с осуществлением пенсионных выплат (Примечание 14)	(17 269)	(644)
Изменение обязательств вследствие начисления дохода по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	24 908	1 276
Прочие изменения	(431)	(1 871)
<b>Увеличение обязательств по пенсионной деятельности</b>	<b>101 738</b>	<b>5 694</b>
<b>Обязательства на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>566 246</b>	<b>33 251</b>

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 11. Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

	<i>Обязательства по страховым договорам с УДУ</i>	<i>Обязательства по инвестиционным договорам с УДУ</i>
<b>Обязательства на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>351 038</b>	<b>17 025</b>
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 13)	102 900	6 762
Уменьшение обязательств в связи с осуществлением пенсионных выплат (Примечание 14)	(21 446)	(344)
Изменение обязательств вследствие начисления дохода по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	33 937	1 541
Прочие изменения	(2 043)	(504)
<b>Увеличение обязательств по пенсионной деятельности</b>	<b>113 348</b>	<b>7 455</b>
Увеличение обязательств в результате приобретения дочерней организации (Примечание 6)	122	3 077
<b>Обязательства на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>464 508</b>	<b>27 557</b>

По статье прочие изменения отражены реклассификации договоров негосударственного пенсионного обеспечения и движения обязательств по пенсионной деятельности за счет регуляторных резервов.

Группа, в соответствии с требованиями Учетной политики, на конец каждого отчетного периода проводит проверку адекватности обязательств с целью сравнения текущей балансовой стоимости сформированных обязательств по пенсионной деятельности с наилучшей расчетной оценкой будущих затрат, необходимых для урегулирования принятых на отчетную дату пенсионных обязательств, и отражения в отчетности наибольшей из них.

### Ключевые допущения, использованные Группой при проведении проверки адекватности обязательств

Используемые допущения основаны на прошлом опыте, текущих внутренних данных, внешних индексах и контрольных показателях, которые отражают наблюдаемые на данный момент рыночные цены и прочую публичную и внутреннюю информацию. Актуарные допущения формируются на дату оценки. Впоследствии допущения постоянно анализируются с целью обеспечения реалистичной и разумной оценки.

Основные допущения, использованные Группой для проведения проверки адекватности пенсионных обязательств по договорам ОПС и НПО по состоянию на 31 декабря 2018 г., представлены ниже.

#### Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования определяется с учетом текущих на отчетную дату ставок, отражающих временную стоимость денег и риски, характерные для обязательства.

Для расчета ставок дисконтирования использовалась кривая бескупонной доходности государственных облигаций на отчетную дату. Значения ставок дисконтирования установлены равными значениям кривой бескупонной доходности на соответствующих сроках. Таким образом, ставки дисконтирования, применяемые для проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 г., варьируются в зависимости от срока от 7,45% до 8,92% (на 31 декабря 2017 г. ставка дисконтирования варьировалась в зависимости от срока от 6,52% до 9,04%).

Снижение ставки дисконтирования приведет к увеличению страховых обязательств и снижению прибыли Группы.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 11. Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

### Ключевые допущения, использованные Группой при проведении проверки адекватности обязательств (продолжение)

#### Таблицы смертности

Таблицы смертности, используемые Группой для проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 г., основаны на официальных общих таблицах смертности по Российской Федерации 2017 года, в которых вероятности смерти в течение одного года по мужчинам и женщинам были скорректированы с применением коэффициента 0,65 по мужчинам, т.е. вероятности смерти были снижены на 35% и 0,72 по женщинам, т.е. вероятности смерти были снижены на 28% (на 31 декабря 2017 г. по мужчинам и женщинам вероятности смерти были снижены на 40%).

Рост продолжительности жизни приведет к увеличению пенсионных выплат, и, как следствие, к увеличению расходов и снижению прибыли Группы.

#### Вероятность расторжения

Предположение о вероятности прекращения договоров об ОПС по причине перехода к последующему страховщику составлено на основании фактических данных Фонда о расторжениях, скорректированных на коэффициент 0,17 (т.е. вероятности расторжений снижены на 83%). Данный коэффициент получен на основании данных Пенсионного фонда РФ об итогах переходных компаний 2015-2017 годов и о существенном снижении заявлений о переходах, поданных в ПФР в 2018 году по сравнению со статистикой прошлых лет. При формировании предположения о вероятности прекращения договоров об ОПС на конец 2017 года данный коэффициент не применялся.

Предположение о вероятности прекращения договоров об ОПС на конец 2018 года представлено таблицей:

<b>Срок действия договора (лет)</b>	<b>Вероятность расторжения договора</b>
0	1,02%
1	1,22%
2	0,94%
3	1,25%
4	1,17%
5	0,76%
6	0,58%
7	0,42%
8	0,40%
9	0,25%

При сроке действия пенсионного договора 10 лет и более вероятность расторжения договора принимается равной 0,18%.

Вероятности расторжений договоров негосударственного пенсионного обеспечения принимается равной 0,88%.

#### Индексация назначенных пенсий

Допущение об индексации негосударственной пенсии определялось с учетом сложившейся практики Группы по индексации негосударственных пенсий, актуарной нормы доходности, заложенной в применяемые Группой тарифы и ожидаемой инвестиционной доходности Группы.

Коэффициент индексации негосударственной пенсии для договоров НПО принят равным 1,0365, кроме заключенных по пенсионной схеме «С установленными размерами взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет» (Пенсионные правила 2015 года), по такой схеме принят коэффициент индексации негосударственных пенсий равным 1,0728.

Индексация размера негосударственной пенсий учитывалась при расчете размера обязательств по пенсионным договорам. Фондом индексация проводится только по тем пенсионным счетам, пенсионная сумма на которых превышает размер обязательств.

По договорам об ОПС ежегодная индексация накопительных пенсий для целей проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 г. была установлена на уровне 1,045 (на 31 декабря 2017 г.: 1,038).

Увеличение индексации пенсий обусловит увеличение выплат и снижение прибыли Группы.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 11. Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

### Ключевые допущения, использованные Группой при проведении проверки адекватности обязательств (продолжение)

#### Расходы

Допущения относительно будущих расходов основываются на текущих уровнях расходов на содержание и обслуживание действующих договоров, а также связанных с ними накладных расходах, скорректированных на ожидаемые изменения в будущем.

Темпы роста расходов на обслуживание (администрирование) счета застрахованного лица или участника определялись с учетом данных бизнес-плана, утвержденного Советом Директоров, ожидаемого прироста числа пенсионных счетов, а также ожидаемых темпов инфляции в соответствии с долгосрочным прогнозом Министерства экономического развития РФ.

Для проведения проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 г. стоимость обслуживания одного пенсионного счета застрахованного лица составила 107,13 руб., а стоимость обслуживания одного пенсионного счета участника составила 54,14 руб. (на 31 декабря 2017 г. расходы на администрирование счетов ОПС составляли 85,45 руб. на договор, расходы на администрирование счетов НПО составляли 65,34 руб. на договор).

Предположение о размерах вознаграждений управляющих компаний и специализированного депозитария определены с учетом фактических существующих на отчетную дату условий, установленных в договорах доверительного управления с управляющими компаниями и договорах об оказании услуг со специализированным депозитарием.

Повышение уровня расходов приведет к снижению прибыли группы.

На 2019 год стоимость обслуживания одного пенсионного счета по договору НПО принимается равной 54,14 руб. (по договору ОПС – 107,13 руб.)

На последующие годы ожидаемые изменение стоимости обслуживания счета по отношению к предыдущему году задается следующей таблицей:

<b>Номер года</b>	<b>Изменение стоимости обслуживания счета НПО в % к предыдущему году</b>	<b>Изменение стоимости обслуживания счета ОПС в % к предыдущему году</b>
2020	-4,8	-2,8
2021	-4,5	-2,4
2022 и далее	4,0	4,0

Начиная с 2022 года рост стоимости обслуживания счета предполагается равным долгосрочному прогнозу инфляции, составленному на основании данных Министерства экономического развития РФ.

#### *Чувствительность стоимости пенсионных обязательств к изменению ключевых актуарных допущений*

Ниже анализируется влияние изменений в допущениях на стоимость пенсионных обязательств. Данные изменения находятся в пределах разумного диапазона возможных изменений в допущениях, с учетом неопределенностей, участвующих в процессе оценки.

Влияние изменений в ключевых допущениях анализируется при условии, что другие предположения остаются неизменными. Корреляция между допущениями будет иметь существенное влияние на окончательную сумму обязательств по пенсионным договорам, однако, чтобы продемонстрировать влияние на обязательства каждого допущения, изменения в предположениях представлены на индивидуальной основе.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 11. Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

### Ключевые допущения, использованные Группой при проведении проверки адекватности обязательств (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ чувствительности стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г.:

	<u>31 декабря</u> <u>2018 г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2017 г.</u>
Минимальная эффективная ставка дисконтирования на этапе выплаты, ведущая к возникновению актуарного дефицита по обязательному пенсионному страхованию	1,1%	0,43%

Эффективная ставка дисконтирования определяется по формуле  $(1+d) / (1+i) - 1$ , где  $d$  – допущение о ставке дисконтирования, а  $i$  – допущение об инвестиционной доходности/ индексации, используемые в модели проверки адекватности обязательств.

Анализ чувствительности результатов проверки адекватности обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения к изменениям ключевых допущений был проведен для следующих допущений:

	<u>Изменения в</u> <u>допущениях</u>
Ставка дисконтирования	+1%
Ставка дисконтирования	-1%
Индексация пенсий	+1%
Индексация пенсий	-1%
Смертность	+10%
Смертность	-10%

Изменение данных факторов не показало превышения результатов проверки адекватности обязательств над балансовой стоимостью обязательств.

Основываясь на проведенных проверках адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. не было выявлено необходимости доначисления обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании и договорам негосударственного пенсионного обеспечения

## 12. Капитал

Акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка» создано в результате реорганизации Негосударственного Пенсионного Фонда Сбербанка в форме преобразования в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 г. № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Объявленный капитал Фонда на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. составил 150 млн. руб. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Единственным акционером Фонда, владеющим 100% выпущенного уставного капитала, является ПАО Сбербанк.

Страховой резерв создается Группой для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками и вкладчиками по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 12. Капитал (продолжение)

Резерв по обязательному пенсионному страхованию создается Группой для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам об обязательном пенсионном страховании.

Страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию отражаются на каждую отчетную дату и классифицируются для целей МСФО как статьи капитала. Указанные выше резервы, сформированные согласно МСФО, приравниваются к аналогичным резервам, сформированным согласно отраслевым стандартам бухгалтерского учета. Указанные выше резервы не подлежат распределению между акционерами.

За год, заканчивающийся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию и страхового резерва включало в себя:

	<b>Резерв по обязательному пенсионному страхованию</b>	<b>Страховой резерв</b>
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>2 782</b>	<b>876</b>
- Отчисления части инвестиционного дохода	1 317	299
- Прочие изменения в соответствии с требованиями действующего законодательства	2 552	(4)
Изменение в результате приобретения дочерней организации (Примечание 6)	–	374
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>6 651</b>	<b>1 545</b>
- Отчисления части инвестиционного дохода	429	112
- Ежегодные отчисления за счет собственных средств	1 393	–
- Прочие изменения в соответствии с требованиями действующего законодательства	2 283	15
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>10 756</b>	<b>1 672</b>

## 13. Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>
<b>Взносы по пенсионной деятельности</b>		
- по страховым договорам с УДУ	94 530	102 900
- по инвестиционным договорам с УДУ	6 933	6 762
<b>Итого взносов по пенсионной деятельности</b>	<b>101 463</b>	<b>109 662</b>



(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

#### 14. Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности

Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности представляют собой:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>
<b>Выплаты по договорам по пенсионной деятельности</b>		
- по страховым договорам с УДУ	(3 037)	(1 689)
- по инвестиционным договорам с УДУ	(644)	(344)
<b>Итого выплат по договорам по пенсионной деятельности</b>	<b>(3 681)</b>	<b>(2 033)</b>
Переводы в ПФР и другие НПФ	(14 232)	(19 757)
<b>Итого выплат и расторжений договоров по пенсионной деятельности</b>	<b>(17 913)</b>	<b>(21 790)</b>

#### 15. Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>
<b>Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионному страхованию, в том числе:</b>		
Коммиссионное вознаграждение агентам за заключение договоров по ОПС и НПО	(1 116)	(1 279)
Невозмещаемые суммы НДС, относимые в состав расходов по заключению и обслуживанию договоров по пенсионному страхованию	(235)	(261)
Расходы на почтовую рассылку застрахованным лицам	(61)	(71)
Банковское обслуживание	(73)	(68)
Архивное хранение договоров	(51)	(52)
Услуги колл-центра за заключение договоров по ОПС и НПО	(34)	(19)
<b>Итого расходов по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности</b>	<b>(1 570)</b>	<b>(1 750)</b>

#### 16. Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>
<b>Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, в том числе:</b>		
Доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(9 019)	3 467
Процентные доходы	46 330	42 918
Дивиденды полученные	429	205
Вознаграждение специального депозитария и управляющих компаний	(1 776)	(2 261)
Необходимые расходы управляющей компании, связанные с доверительным управлением средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов	(64)	(34)
<b>Итого доходов за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов</b>	<b>35 900</b>	<b>44 295</b>

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 16. Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств (продолжение)

Ниже представлена информация о доходах за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за год, закончившийся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г.:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>
<b>Доходы за вычетом расходов от реализации и прочего выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		
<b>Долговые ценные бумаги</b>	<b>343</b>	<b>147</b>
Корпоративные облигации	359	162
Облигации федерального займа	(16)	(8)
Муниципальные и субфедеральные облигации	–	(7)
<b>Долевые ценные бумаги</b>	<b>(174)</b>	<b>(68)</b>
Акции	(174)	(68)
<b>Доходы за вычетом расходов от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		
<b>Долговые ценные бумаги</b>	<b>(9 839)</b>	<b>3 444</b>
Корпоративные облигации	(4 007)	1 908
Облигации федерального займа	(5 822)	1 498
Муниципальные и субфедеральные облигации	(10)	38
<b>Долевые ценные бумаги</b>	<b>651</b>	<b>(56)</b>
Акции	651	(56)
<b>Итого доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>(9 019)</b>	<b>3 467</b>

Ниже представлена информация о процентных доходах за год, закончившийся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г.:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>
<b>Процентные доходы по депозитам и расчетным счетам</b>	<b>5 707</b>	<b>8 892</b>
<b>Купонный доход по долговым ценным бумагам</b>	<b>40 623</b>	<b>34 026</b>
Корпоративные облигации	24 594	27 714
Облигации федерального займа	15 974	5 691
Муниципальные и субфедеральные облигации	55	621
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>46 330</b>	<b>42 918</b>

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 17. Административные и прочие операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Заработная плата и премиальные выплаты	(420)	(356)
Социальные налоги на фонд оплаты труда	(81)	(75)
<b>Итого расходы на оплату труда</b>	<b>(501)</b>	<b>(431)</b>
Амортизация нематериальных активов	(37)	(31)
Амортизация основных средств	(52)	(25)
<b>Итого амортизация</b>	<b>(89)</b>	<b>(56)</b>
Расходы на программное обеспечение и лицензии	(80)	(52)
Аренда основных средств	(60)	(49)
Налоги, за исключением налога на прибыль	(21)	(31)
Расходы на консультационные услуги и аудит	(32)	(26)
Прочие расходы на персонал	(19)	(11)
Расходы, связанные с ремонтом и содержанием основных средств	(6)	(11)
Расходы на рекламу	(13)	(8)
Прочие административные расходы	(8)	(38)
<b>Итого прочие административные и операционные расходы</b>	<b>(239)</b>	<b>(226)</b>
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>(829)</b>	<b>(713)</b>

## 18. Договорные и условные обязательства

### Условия ведения деятельности

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

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

### Юридические вопросы

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

### Налогообложение

Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового законодательства характеризуется существенной долей неопределенности, допускает различные толкования, выборочное и непоследовательное применение, подвержено частым изменениям с возможностью их ретроспективного применения. Изменения отдельных положений отраслевого законодательства могут быть не гармонизированы с положениями российского налогового законодательства, в том числе, в отношении порядка признания некоторых видов расходов и доходов. Интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем, что может привести к увеличению административной и налоговой нагрузки на Группу.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 18. Договорные и условные обязательства (продолжение)

### Налогообложение (продолжение)

В соответствии с российским законодательством в области трансфертного ценообразования налоговые органы вправе применять корректировки налоговой базы и начислять дополнительные налоговые обязательства, пени и штрафы по налогу на прибыль и налогу на добавленную стоимость (НДС) в отношении контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен, и если Группа не сможет предъявить доказательств того, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также, что Группой представлены надлежащие сведения в российские налоговые органы, подкрепленные соответствующими документами по трансфертному ценообразованию. По мнению руководства Группы, Группа в полной мере соблюдает правила трансфертного ценообразования, а цены в рамках контролируемых сделок соответствуют рыночным ценам.

Последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства, применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета Группы, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году принятия налоговыми органами решения о проведении проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению Руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

## 19. Налог на прибыль

За год, закончившийся 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>
Расход по текущему налогу	1 065	894
Расход/(экономия) по отложенному налогу	12	(17)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 077</b>	<b>877</b>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая негосударственные пенсионные фонды) в 2018 году составляла 20%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

Согласно действующему законодательству Российской Федерации, доходы негосударственных пенсионных фондов по обязательному пенсионному страхованию не подлежат налогообложению, по негосударственному пенсионному обеспечению – доходы облагаются налогом на прибыль только в части, превышающей ставку рефинансирования, начисленную на среднюю сумму размещенных пенсионных резервов за отчетный период.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 19. Налог на прибыль (продолжение)

Различия между МСФО и соответствующим налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>9 535</b>	<b>8 984</b>
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
<b>Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной базовой налоговой ставке</b>	<b>1 907</b>	<b>1 797</b>
Доходы/расходы по пенсионной деятельности, не учитываемые в целях налогообложения	(846)	(834)
Прочие доходы/расходы, не учитываемые в целях налогообложения	16	(59)
Доход от приобретения дочерней организации	—	(27)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 077</b>	<b>877</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 г. величина отложенного налогового актива Группы составляет 28 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2017 г. 40 млн. руб.). Отложенный налоговый актив сформирован в основном за счет временных разниц, возникающих в порядке признания расходов и доходов для целей МСФО и налогового учета по объектам основных средств, нематериальных активов, дебиторской и кредиторской задолженности.

Стоимость отложенного актива по приобретенной дочерней организации по состоянию на 31 декабря 2017 г. составляла 13 млн. руб. (Примечание 6).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. у Группы отсутствуют непризнанные налоговые активы.

## 20. Управление рисками

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

### Система управления рисками

Цели и задачи системы управления рисками Группы основываются на необходимости обеспечения непрерывности деятельности как специализированного финансового института и в части выполнения Группой взятых на себя обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию.

Политика управления рисками Группы состоит в разработке и поддержании в актуальном состоянии системы критериев предельного уровня риска (далее – «Лимиты») и системы показателей рисков, обеспечивающих органы управления Группы объективными данными для принятия управленческих решений.

Данные системы критериев и показателей разрабатываются Группой с учетом необходимости соблюдения Группой правил, требований и ограничений, накладываемых законодательством и регулирующими органами на деятельность Группы, включая требования и ограничения на финансовые показатели, структуру баланса и операции Группы, а также регуляторных требований к организации системы управления рисками.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Управление рисками (продолжение)

### Система управления рисками (продолжение)

Группа следует следующим правилам при управлении рисками:

- ▶ Группа отказывается от принятия рисков выше предельного уровня;
- ▶ Группа разрабатывает меры по снижению негативного воздействия рисков, находящихся ниже предельного уровня, что включает в себя:
  - ▶ меры по снижению потенциального негативного воздействия риска;
  - ▶ меры, действия Группы на случай реализации риска в размерах, превышающих ожидаемый уровень, включая снижение лимитов, переквалификацию риска или отказ от риска.

Система управления рисками Группы включает в себя:

- ▶ организационную структуру управления рисками;
- ▶ систему внутренних нормативных документов, определяющих функционирование системы управления рисками Группы;
- ▶ систему отчетности по управлению рисками.

При реализации политики управления рисками Группа придерживается следующих принципов:

- ▶ осведомленность о рисках, т.е. обязанность соблюдения регламентов Группы по управлению рисками подразделениями, совершающими операции, подверженные рискам;
- ▶ непрерывность управления рисками, т.е. осуществление процедур и мероприятий по управлению рисками (от идентификации до предоставления отчетности органам управления Группы) на регулярной основе;
- ▶ разделение полномочий, т.е. выделение в организационной структуре Группы подразделений, ответственных за контроль и управление рисками, и обеспечение их независимости от подразделений, осуществляющих операции, подверженные рискам.

Организационная структура системы управления рисками включает в себя:

- ▶ коллегиальный орган корпоративного управления – Совет директоров;
- ▶ единоличный исполнительный орган – Генеральный директор;
- ▶ структурное подразделение управления рисками;
- ▶ коллегиальный орган управления рисками;
- ▶ подразделения, совершающие операции, подверженные рискам.

Вне зависимости от обязанностей отдельных подразделений по подготовке отчетов и выполнению регламентов по управлению отдельными видами рисков, организацию, контроль и ведение отчетности по рискам Группы осуществляет структурное подразделение управления рисками.

Процедуры управления рисками направлены на про-активное управление и имеют своей целью снижение вероятности и размеров ущерба в случае реализации риска, включающие в отношении отдельных категорий рисков следующие процедуры:

- ▶ Рыночный риск
  - ▶ мониторинг доходности активов Группы и ее волатильности;
  - ▶ мониторинг структуры портфелей активов (рискованность, обеспечение условий минимальной доходности);
  - ▶ установление и регулярный пересмотр ограничений (лимитов) чувствительности к риск-факторам.
- ▶ Кредитный риск
  - ▶ установление и регулярный пересмотр кредитных лимитов на эмитентов и финансовые инструменты;
  - ▶ мониторинг соблюдения ограничений декларации по группам кредитного риска;
  - ▶ мониторинг кредитного качества эмитентов.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Управление рисками (продолжение)

### Система управления рисками (продолжение)

- ▶ Риск ликвидности
  - ▶ мониторинг соответствия срочности активов и обязательств;
  - ▶ актуарный анализ;
  - ▶ моделирование долгосрочной финансовой устойчивости;
  - ▶ мониторинг рыночной ликвидности по инструментам в активах Группы;
  - ▶ лимитирование предельных размеров размещения в инструменты с учетом их ликвидности.
- ▶ Операционный риск
  - ▶ мониторинг операционных рисков;
  - ▶ учет событий операционного риска;
  - ▶ исследование каждого инцидента операционного риска с целью выявления риск-фактора и разработки мер по его снижению/исключению.
- ▶ Актуарный (страховой) риск
  - ▶ оценка современной стоимости обязательств и ее соответствия текущей стоимости активов Группы;
  - ▶ оценка адекватности основных допущений, используемых при определении современной стоимости обязательств Группы;
  - ▶ регулярный пересмотр актуарных предположений, используемых при определении взносов и/или выплат.

### Стратегия управления рисками

В целях управления рисками Группа сформулировала ряд внутренних политик управления рисками, где наряду с требованиями российского законодательства и рекомендациями, содержащимися в общепризнанных принципах управления рисками, используются собственные методики оценки, показатели и инструменты управления.

Стратегия управления рисками базируется на соблюдении установленного аппетита к риску – агрегированного уровня риска, который Группа считает допустимым принять в рамках реализации своей бизнес-стратегии.

Процесс интегрированного управления рисками включает в себя пять основных групповых этапов:

- ▶ Идентификация (выявление) рисков Группы и оценка их существенности – целью этапа является выявление всех существенных рисков, влияющих на деятельность Группы.
- ▶ Формирование систем управления существенными рисками – целью этапа является распределение функций, либо актуализация такого распределения, по управлению рисками Группы среди должностных лиц, подразделений, коллегиальных органов, формирование (либо актуализация) методологической базы, регламентирующей управление рисками каждого члена Группы.
- ▶ Планирование уровня подверженности Группы рискам – целью этапа является определение целевого уровня рисков Группы.
- ▶ Установление аппетита к риску Группы – целью этапа является утверждение и согласование предельно-допустимого уровня рисков, которые вправе принимать на себя Группа, а также формирование системы лимитов и ограничений, позволяющих соблюсти установленный аппетит к риску Группы.
- ▶ Управление совокупным уровнем рисков Группы – целью этапа является обеспечение соответствия уровня рисков Группы целевым значениям.

Для определения совокупного уровня риска Группа использует стресс-тестирование, в том числе проводимого по методике Банка России.

Группа постоянно совершенствует систему управления рисками, стремясь соответствовать лучшим практикам и рекомендациям регулирующих органов. В этой связи предполагается последовательное внедрение и усовершенствование как методов и процессов управления рисками на интегрированном уровне, так и на уровне систем управления отдельными видами рисков.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск

Риск уменьшения стоимости активов Группы в связи с неисполнением обязательств по уплате процентов и основной суммы эмитентами, банками, в долговые обязательства которых размещены активы Группы.

Управление кредитным риском осуществляется Группой путем установления и регулярного (не реже одного раза в год) пересмотра ограничений / лимитов кредитного риска на эмитентов, финансовые инструменты, виды операций с этими финансовыми инструментами и объемы этих операций.

Лимиты кредитного риска, установленные Группой, каскадируются на отдельные портфели (договоры доверительного управления) с учетом ограничений инвестиционных стратегий портфелей. Указанные лимиты кредитного риска являются неотъемлемой частью договоров доверительного управления активами Группы.

При управлении рисками Группа оценивает кредитные риски долговых финансовых инструментов, в которые размещены средства Группы, на основе кредитных рейтингов, присваиваемых эмитентам (заемщикам) рейтинговыми агентствами.

Группа допускает размещение депозитов только в банках, обладающих высоким уровнем кредитоспособности. Группа ограничивает размещение активов в облигации эмитентов, обладающих кредитным рейтингом ниже уровня, установленного внутренними документами каждого члена Группы.

Включение в портфели облигаций эмитентов, не имеющих рейтинга международных рейтинговых агентств, допускается только в случае включения облигаций эмитента в высший котировальный список биржи.

Группа классифицирует финансовые активы в следующие категории уровня кредитного риска (кредитного качества):

- 1) Низкий кредитный риск / высокое качество: от BBB- (Baa3) (включая) до AAA (Aaa).
- 2) Средний кредитный риск / среднее качество: от B- (B3) (включая) до BBB- (Baa3) (не включая).
- 3) Высокий кредитный риск / низкое качество: эмитенты с рейтингами ниже B- (B3) (не включая).

Уровни рейтингов приведены в нотации, соответствующей классификации рейтингов рейтинговыми агентствами S&P, Moody's и Fitch.

Структура финансовых активов по кредитному качеству раскрыта в соответствующих примечаниях.

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – риск невыполнения в срок обязательств Группы перед клиентами (вкладчиками, участниками и застрахованными лицами), и контрагентами, а также риск недостаточности высоколиквидных активов для осуществления текущей операционной деятельности. Процесс управления риском ликвидности включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и сопоставление выплат с потоками по активам с учетом ожидаемых сроков реализации активов в случае необходимости пополнения денежных средств.

Портфель активов Группы сформирован высоколиквидными активами, которые могут быть достаточно быстро обращены в денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.



(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Управление рисками (продолжение)

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

В таблице ниже представлены прогнозные выплаты по обязательствам Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г. в разрезе сроков выплат в сравнении с активами, сгруппированными по срокам, соответствующим ожидаемому требуемому для обращения в денежные средства времени (финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости) или по сроку до погашения (финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости):

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2 135	–	–	<b>2 135</b>
Средства в кредитных организациях	66 370	–	–	<b>66 370</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	308 410	–	–	<b>308 410</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	8 519	44 929	197 104	<b>250 552</b>
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>385 434</b>	<b>44 929</b>	<b>197 104</b>	<b>627 467</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по пенсионной деятельности	8 142	29 535	561 820	<b>599 497</b>
Кредиторская задолженность	1 825	–	–	<b>1 825</b>
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>9 967</b>	<b>29 535</b>	<b>561 820</b>	<b>601 322</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>375 467</b>	<b>15 394</b>	<b>(364 716)</b>	<b>26 145</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	4 750	–	–	<b>4 750</b>
Средства в кредитных организациях	70 587	7 018	–	<b>77 605</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	397 819	–	–	<b>397 819</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	881	–	32 000	<b>32 881</b>
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>474 037</b>	<b>7 018</b>	<b>32 000</b>	<b>513 055</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по пенсионной деятельности	36 824	89 972	365 269	<b>492 065</b>
Кредиторская задолженность	3 506	–	–	<b>3 506</b>
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>40 330</b>	<b>89 972</b>	<b>365 269</b>	<b>495 571</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>433 707</b>	<b>(82 954)</b>	<b>(333 269)</b>	<b>17 484</b>

### Рыночный риск

Риск уменьшения стоимости активов Группы из-за неблагоприятной конъюнктуры финансового рынка и отдельных его сегментов, включая, но не ограничиваясь: рынок акций, рынок облигаций, валютный рынок. Основной целью управления рыночным риском является оптимизация уровня рыночного риска в рамках Группы, соответствие уровня рисков установленным ограничениям, минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Управление рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

Группа выделяет следующие категории рыночного риска:

- ▶ Фондовый риск – риск уменьшения стоимости активов Группы вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на фондовые ценности (долевые ценные бумаги, в том числе закрепляющие права на участие в управлении) и производные фондовые финансовые инструменты на них.
- ▶ Процентный риск – риск уменьшения стоимости активов Группы вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок.
- ▶ Валютный риск – риск уменьшения стоимости активов Группы вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по открытым Группой позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах.

### Фондовый риск

Группа допускает размещение средств только в долевые ценные бумаги российских акционерных обществ, обращающиеся на фондовых биржах РФ, при этом максимальная доля долевых ценных бумаг в портфеле определяется инвестиционными декларациями каждого члена Группы. По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. Группа не имеет позиций в производных фондовых финансовых инструментах.

Для управления фондовым риском Группа использует различные метрики рыночного риска, наилучшим образом соответствующие выполняемой задаче при управлении рисками, включая: потери /распределение потерь в стресс-сценарии, стоимость под риском (VaR), вероятные/ожидаемые потери, чувствительность к рыночным индикаторам / факторам риска.

Группа проводит оценку рыночного риска в виде оценки влияния ожидаемого (вероятного) негативного изменения рыночного индикатора (индекса) на прибыль до налогообложения, используя чувствительность к изменению фондового индекса.

<i>Рыночные индексы</i>	<i>Изменение допущений</i>	<i>Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения</i>
<b>31 декабря 2018 г.</b>		
IMOEX	-16%	(215)
IMOEX	16%	215

<i>Рыночные индексы</i>	<i>Изменение допущений</i>	<i>Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения</i>
<b>31 декабря 2017 г.</b>		
IMOEX	-12,5%	(173)
IMOEX	20,0%	277

### Процентный риск

Активы, чувствительные к изменению процентных ставок, включают в себя долговые ценные бумаги и банковские депозиты

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Управление рисками (продолжение)

### Процентный риск (продолжение)

При оценке чувствительности капитала к изменению процентных ставок в рублях учитывается влияние на доход, распределяемый в состав собственных средств Группы, скорректированный на налоговый эффект в размере 20%.

В следующей таблице представлена чувствительность чистого процентного дохода Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение процентных ставок</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода</i>	<i>Чувствительность капитала</i>
<b>31 декабря 2018 г.</b>			
Рубль	+140 базисных пунктов	479	(1 234)
Рубль	-140 базисных пунктов	(479)	1 234

Если бы на 31 декабря 2018 г. процентные ставки в рублях были на 140 базисных пунктов ниже/выше при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 9 807 млн. руб. больше/меньше, в результате более высокой/низкой стоимости долговых торговых и прочих ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и более низких/высоких процентных доходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение процентных ставок</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода</i>	<i>Чувствительность капитала</i>
<b>31 декабря 2017 г.</b>			
Рубль	+120 базисных пунктов	729	(1 342)
Рубль	-120 базисных пунктов	(729)	1 342

Если бы на 31 декабря 2017 г. процентные ставки в рублях были на 120 базисных пунктов ниже/выше при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 10 455 млн. руб. больше/меньше, в результате более высокой/низкой стоимости долговых торговых и прочих ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и более низких/высоких процентных доходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

### Валютный риск

Валютный риск возникает в результате того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений валютных курсов.

В связи с тем, что Группа не осуществляет операций на валютном рынке и не имеет в своем портфеле валютных инструментов, валютный риск для Группы отсутствует.

### Страховой риск

Страховой риск – риск превышения фактическими выплатами пенсии ожидаемой суммы выплат по договорам об обязательном пенсионном страховании и договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированными как страховые.

Пенсионные схемы Группы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые, предусматривают, в основном, пожизненную выплату пенсии участникам. По договорам об обязательном пенсионном страховании обязанность Группы по выплате накопительной пенсии застрахованному лицу пожизненно после ее назначения установлена законодательством РФ. Соответственно, страховой риск обусловлен наличием неопределенности сумм и сроков выплат, связанной, главным образом, с такими событиями как смерть и дожитие участника либо застрахованного лица до определенного возраста.

Группа управляет страховым риском, проводя регулярный мониторинг стоимости обязательств Группы, в том числе в рамках процесса проверки адекватности пенсионных обязательств.

Данные по чувствительности Группы к страховому риску представлены в Примечании 11.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Управление рисками (продолжение)

### Операционный риск

Риск возникновения убытков Группы в результате недостатков или ошибок во внутренних процессах, в действиях сотрудников или третьих лиц, в работе информационных систем и вследствие внешних событий, связанных со следующими признаками: внешнее мошенничество; внутреннее мошенничество; кадровая политика и безопасность труда; клиенты, продукты и деловая практика; ущерб материальным активам; перебои в деятельности и системные сбои; исполнение, оказание услуг и управление процессами. Данное определение включает правовой риск, но исключает стратегический и репутационный риски.

### Правовой риск

Возможность возникновения у Группы финансовых потерь (убытков), незапланированных расходов или возможность снижения планируемых доходов в результате: несоответствия внутренним нормативным документам, организационно-распорядительным документам Группы, требованиям законодательства, нормативно-правовым актам и правоприменительной практике; непринятие во внимание и (игнорирование) судебной и правоприменительной практики; несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Группы), допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные юридические консультации или неверное составление внутренних документов Группы, договоров).

### Страновые и региональные риски

Группа осуществляет свою деятельность только на территории РФ. Соответственно, на деятельность Группы оказывают влияние риски, характерные для российской экономики.

Данные риски оказывают влияние на деятельность Группы через их воздействие на конъюнктуру финансовых рынков и кредитоспособность заемщиков, т.е. на изменение величины рыночных и кредитных рисков.

Стабильность российской экономики во многом зависит от хода экономических реформ, развития правовой, налоговой, административной инфраструктуры, а также от эффективности предпринимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере финансов и денежно-кредитной политики.

Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов российских банков и компаний, сохраняется неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Группы и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Нестабильность на рынках капитала может привести к существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в России.

В целом Группа не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или регионе Российской Федерации, в котором Группа осуществляет свою деятельность, Группа предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы.

Вероятность возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и забастовок в стране и регионе, в котором Группа осуществляет свою деятельность, оценивается как недостаточная для того, чтобы рассматривать эти риски в качестве обстоятельств, способных значительным образом повлиять на деятельность Группы. Для предотвращения забастовок Группа создает благоприятные условия труда и выполняет все свои обязательства перед работниками. Для минимизации риска проведения террористических актов Группой приняты дополнительные меры для обеспечения безопасности на предприятии.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в котором Группа осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как несущественные.

### Регуляторный риск

Риск для Группы, возникающий в случае, если предполагается принятие нормативного акта, регулирующего действия, операции или деятельность Группы, который несет негативные финансовые или иные последствия для Группы.

Проводимая с 2013 года реформа пенсионной системы в России сопровождается изменением подходов к регулированию деятельности НПФ и принятием новых нормативных требований к их деятельности.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Управление рисками (продолжение)

### Регуляторный риск (продолжение)

Смена регулятора деятельности НПФ, переход на единый план счетов и отраслевые стандарты ведения бухгалтерского учета, основанные на международных стандартах финансовой отчетности, оказывают существенное влияние на ведение Группой своей деятельности.

Руководство Группы рассматривает данный риск существенным, для управления которым проводится мониторинг действующего законодательства, регулирующего деятельность Группы, участие в рабочих и консультационных группах с органами государственной власти и Банком России.

### Репутационный риск

Риск, возникающий в результате негативного восприятия Группы со стороны клиентов, контрагентов, акционеров, рыночных аналитиков, надзорных органов, что может негативно отразиться на способности Группы поддерживать существующие и устанавливать новые деловые отношения и/или увеличивать количество привлеченных Группой клиентов (вкладчиков, участников и застрахованных лиц).

Включает в себя риск наступления события в информационной сфере Группы по каналам средств массовых коммуникаций, в результате, которого Группе будет нанесен ущерб. Причем информационные риски рассматриваются как вероятные события во внутренней и во внешней среде Группы, оказывающие негативное влияние не только на безопасность информации о деятельности Группы, но и на ее качество.

## 21. Управление капиталом

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности.

В отношении деятельности Группы применяются требования законов и законодательных актов Российской Федерации, а также приказы Министерства финансов РФ и Банка России – федерального органа исполнительной власти, осуществляющего принятие нормативных правовых актов, контроль и надзор в сфере финансовых рынков (в частности, пенсионного страхования). Подобные требования предусматривают не только государственное лицензирование деятельности и осуществление мониторинга за ней, но и определенные ограничения с целью минимизации риска неисполнения обязательств и неплатежеспособности пенсионных фондов в случае необходимости погашения возникших обязательств.

Минимальный размер уставного капитала негосударственного пенсионного фонда должен составлять не менее 120 млн. руб., а с 1 января 2020 г. – не менее 150 млн. руб.

Минимальный размер собственных средств негосударственного пенсионного фонда, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 150 млн. руб., а с 1 января 2020 г. – не менее 200 млн. руб.

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

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. Группа полностью удовлетворяла всем требованиям регулятора по размещению средств пенсионных резервов, инвестированию пенсионных накоплений и собственных средств, а также требованиям к величине капитала.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 22. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки.

Группа использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов в зависимости от методики оценки:

- ▶ Уровень 1: котироваемые (нескорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств;
- ▶ Уровень 2: методики, в которых все вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на активном рынке;
- ▶ Уровень 3: методики, в которых используются вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, не наблюдаемые на открытом рынке.

Финансовые инструменты, отнесенные к Уровню 2 иерархии оценки справедливой стоимости на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., включают долговые ценные бумаги, не торгуемые на активном рынке.

В таблице ниже представлен анализ активов, учитываемых в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

	<b>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</b>	<b>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</b>	<b>Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	243 094	65 316	–	<b>308 410</b>

В таблице ниже представлен анализ активов, учитываемых в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	<b>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</b>	<b>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</b>	<b>Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	241 497	156 322	–	<b>397 819</b>

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>				
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	–	2 135	–	2 135	2 135
Средства в кредитных организациях	–	66 392	–	66 392	–
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	107 026	141 481	–	248 507	250 552
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Кредиторская задолженность	–	–	1 825	1 825	1 825

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>				
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	–	4 750	–	4 750	4 750
Средства в кредитных организациях	–	77 762	–	77 762	77 605
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	32 898	–	32 898	32 881
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Кредиторская задолженность	–	–	3 506	3 506	3 506

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

### Методики оценки и допущения

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

В таблице ниже приведены переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии оценки по справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, произошедшие в течение года, завершившегося 31 декабря 2018 г.:

	<b>Переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2</b>	
	<b>из Уровня 1 в Уровень 2</b>	<b>из Уровня 2 в Уровень 1</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	39 737	80
<b>Итого по переводам по финансовым активам</b>	<b>39 737</b>	<b>80</b>

В таблице ниже приведены переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии оценки по справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, произошедшие в течение года, завершившегося 31 декабря 2017 г.:

	<b>Переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2</b>	
	<b>из Уровня 1 в Уровень 2</b>	<b>из Уровня 2 в Уровень 1</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 690	31
<b>Итого по переводам по финансовым активам</b>	<b>4 690</b>	<b>31</b>

Финансовые инструменты переводятся из Уровня 2 в Уровень 1 в случае, если по данным инструментам появился активный рынок, в результате чего справедливая стоимость по ним может быть определена на основании рыночных котировок.

Финансовые инструменты переводятся из Уровня 1 в Уровень 2, в случае если данные инструменты перестают быть торгуемыми на активном рынке. Ликвидность рынка по данным инструментам является недостаточной для того, чтобы использовать рыночные котировки для их оценки, в результате чего справедливая стоимость определяется с использованием методик, в которых все вводные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на активном рынке.

## 23. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых или операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Единственным акционером АО «НПФ Сбербанка» является ПАО Сбербанк. В состав прочих связанных сторон в таблице ниже входит ключевой управленческий персонал и их близкие родственники, а также прочие участники Группы ПАО Сбербанк.



(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки по операциям с ПАО Сбербанк и компаниями, находящимися под общим контролем по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. представлены ниже:

	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 178	5	591	1
Средства в кредитных организациях	28 605	–	21 412	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	33 623	–	40 787	–
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	18 867			
Прочие активы	4	–	2	–
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	25	1 483	1 262	1 757

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям с ПАО Сбербанк и прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018г.			За год, закончившийся 31 декабря 2017г.		
	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	Ключевой управленчес- кий персонал	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	Ключевой управленчес- кий персонал
<b>Взносы по пенсионной деятельности</b>	<b>1 516</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>1 565</b>	<b>8</b>	<b>–</b>
<b>Чистые доходы/ (расходы) от инвестиционной деятельности</b>						
Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	6 834	(1 512)	–	6 522	(1 801)	–
Расходы по заключению и обслуживанию договоров	(1 252)	–	–	(1 403)	–	–
Административные и прочие операционные расходы	(4)	(1)	(94)	(16)	(1)	(54)
Прочие доходы за вычетом расходов	23	–	–	23	–	–

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает краткосрочное вознаграждение работникам в виде заработной платы, премий и взносов на социальное обеспечение, оплачиваемый ежегодный отпуск и оплачиваемый отпуск по болезни.

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет операции с государственными учреждениями Российской Федерации и компаниями, контролируемые государством. Группа размещает денежные средства и депозиты, приобретает облигации, уплачивает налоги, осуществляет коммунальные и прочие аналогичные платежи. Данные операции Группа осуществляет на рыночных условиях.

## 24. События после отчетной даты

В марте 2019 года Фонд получил транш от ПФР в размере 655 млн. руб. по итогам кампании 2017 года. Поступления от других негосударственных пенсионных фондов составили 1 247 млн. руб. В то же время Фонд также перечислил средства по счетам, переведенным в другие пенсионные фонды, в общей сумме 6 835 млн. руб., в ПФР – 287 млн. руб.

ООО «Эрнст энд Янг»  
Прошито и пронумеровано 57 листа(ов)

*Ernst & Young*