

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
**Акционерного общества «Негосударственный
Пенсионный Фонд Сбербанка»**
за 2020 год

Апрель 2021 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
Акционерного общества «Негосударственный
Пенсионный Фонд Сбербанка»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	5
Приложения	
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет об изменениях в собственном капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	
1. Введение	10
2. Принципы подготовки финансовой отчетности	11
3. Основные положения учетной политики	11
4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу или не применяются Фондом	24
5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения	27
6. Денежные средства и их эквиваленты	28
7. Средства в кредитных организациях	29
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30
9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	32
10. Обязательства по пенсионной деятельности	34
11. Капитал	37
12. Взносы по пенсионной деятельности	38
13. Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности	38
14. Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	39
15. Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	39
16. Административные и прочие операционные расходы	41
17. Договорные и условные обязательства	41
18. Налог на прибыль	42
19. Дивиденды	43
20. Управление рисками	43
21. Управление капиталом	51
22. Справедливая стоимость финансовых инструментов	51
23. Операции со связанными сторонами	54
24. События после отчетной даты	55

Аудиторское заключение независимого аудитора

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

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка» (Фонд), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 г., отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за 2020 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2020 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2020 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 финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту 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 финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что 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 финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате 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 Фонда;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

**EY**

Совершенствуя бизнес,
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 Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с 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»

27 апреля 2021 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 Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2020 г.
(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	[6]	166	1 449
Средства в кредитных организациях	[7]	16 011	42 131
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	[8]	327 980	326 838
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	[9]	386 872	308 129
Текущий налоговый актив		206	16
Отложенный налоговый актив	[18]	17	22
Основные средства		170	102
Нематериальные активы		100	81
Прочие активы		35	39
Итого активов		731 557	678 807
Обязательства			
Обязательства по пенсионной деятельности	[10]	691 618	642 136
Кредиторская задолженность		833	679
Текущее обязательство по налогу на прибыль		1 286	1 880
Обязательства по финансовой аренде		12	–
Прочие обязательства		73	63
Итого обязательств		693 822	644 758
Капитал			
Уставный капитал	[11]	150	150
Резервный капитал		8	8
Страховой резерв	[11]	2 895	2 031
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	[11]	20 400	15 848
Нераспределенная прибыль		14 282	16 012
Итого капитал		37 735	34 049
Итого обязательств и капитала		731 557	678 807

Подписано и утверждено к выпуску 27 апреля 2021 г.



Изюмова О.И.
Заместитель генерального директора

На основании доверенности № 73 от 27 сентября 2019 г.

Отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Взносы по пенсионной деятельности	[12]	20 131	7 616
Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности	[13]	(8 883)	(12 447)
Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности	[10]	(49 482)	(42 639)
Расходы, непосредственно связанные с гарантированием пенсионных накоплений		(157)	(146)
Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	[15]	55 068	66 074
Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	[14]	(964)	(298)
Административные и прочие операционные расходы	[16]	(952)	(865)
Прочие доходы за вычетом расходов		166	44
Прибыль до налогообложения		14 927	17 339
Расход по налогу на прибыль	[18]	(1 791)	(2 329)
Чистая прибыль за год		13 136	15 010
Итого совокупный доход за год		13 136	15 010

Подписано и утверждено к выпуску 27 апреля 2021 г.



О.И. Изюмова
/Изюмова О.И.
Заместитель генерального директора

На основании доверенности № 73 от 27 сентября 2019 г.

Отчет об изменениях в собственном капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2020 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>
На 31 декабря 2018 г.	150	8	1 672	10 756	12 753	25 339
Прибыль за год	-	-	-	-	15 010	15 010
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	15 010	15 010
Изменение страхового резерва	-	-	359	-	(359)	-
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	5 092	(5 092)	-
Дивиденды, выплаченные акционерам (Примечание 19)	-	-	-	-	(6 300)	(6 300)
На 31 декабря 2019 г.	150	8	2 031	15 848	16 012	34 049
Прибыль за год	-	-	-	-	13 136	13 136
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	13 136	13 136
Изменение страхового резерва (Примечание 11)	-	-	864	-	(864)	-
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию (Примечание 11)	-	-	-	4 552	(4 552)	-
Дивиденды, выплаченные акционерам (Примечание 19)	-	-	-	-	(9 450)	(9 450)
На 31 декабря 2020 г.	150	8	2 895	20 400	14 282	37 735

**Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.**

(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2020 год	2019 год
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Пенсионные взносы		20 131	7 616
Пенсионные выплаты и расторжения договоров		(8 883)	(12 447)
Расходы по заключению и обслуживанию договоров страхования оплаченные		(977)	(206)
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(575)	(501)
Расходы, связанные с размещением средств пенсионных резервов и инвестированием накоплений, оплаченные		(807)	(2 672)
Денежные средства, выплаченные прочим поставщикам товаров и услуг		(283)	(266)
Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		4 004	(2 097)
Чистое изменение средств в кредитных организациях		26 092	22 251
Чистый прирост финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(76 087)	(56 726)
Проценты полученные		46 402	51 856
Дивиденды полученные		1 887	493
Взносы в Агентство по страхованию вкладов (АСВ) уплаченные		(146)	(136)
Прочие поступления		136	20
Чистый приток денежных средств по операционной деятельности до налогообложения		10 894	7 185
Налог на прибыль уплаченный		(2 571)	(1 504)
Чистый приток денежных средств по операционной деятельности		8 323	5 681
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(153)	(68)
Продажа основных средств и нематериальных активов		-	1
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности		(153)	(67)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Погашение обязательств по аренде		(3)	-
Дивиденды уплаченные	[19]	(9 450)	(6 300)
Чистый отток денежных средств по финансовой деятельности		(9 453)	(6 300)
Чистый отток денежных средств и их эквивалентов		(1 283)	(686)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	[6]	1 449	2 135
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	[6]	166	1 449

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Введение

Данная финансовая отчетность АО «НПФ Сбербанка» (далее – «Фонд») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.

Фонд 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» и отдельные законодательные акты Российской Федерации». По состоянию на 31 декабря 2020 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 Банка является Фонд национального благосостояния, которому принадлежит 52,3% обыкновенных акций Банка или 50,0% плюс одна акция от количества выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных и привилегированных акций Банка. Конечным контролирующим акционером Банка является Правительство Российской Федерации в лице Министерства финансов Российской Федерации (далее – «Министерство финансов»). По состоянию на 31 декабря 2019 г. основным и конечным контролирующим акционером Банка являлся Центральный банк Российской Федерации («Банк России»), которому принадлежало 52,3% обыкновенных акций Банка или 50,0% плюс одна акция от количества выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных и привилегированных акций Банка. В феврале 2020 года Банк России и Министерство финансов объявили, что достигли соглашения о продаже Банком России доли в 50,0% плюс одна акция в уставном капитале Сбербанка Фонду национального благосостояния, а в апреле-мае 2020 года сделка была закрыта.

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 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.

Фондом по состоянию на 31 декабря 2020 г. 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 2020 г. среднесписочная численность сотрудников Фонда составляет 171 человек (на 31 декабря 2019 г. – 160 человек).

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

В декабре 2020 года продлен до 2023 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.

В 2019 году Министерство финансов Российской Федерации опубликовало для общественного обсуждения законопроект о гарантированном пенсионном плане (ГПП): предполагаемой к внедрению с 2021 года новой системы накопления пенсионных средств российскими гражданами, которая предусматривает добровольное ежемесячное отчисление нескольких процентов заработной платы в негосударственные пенсионные фонды ради увеличения дохода после оформления в будущем пенсии по старости. Внедрение ГПП может оказать существенное влияние на деятельности Фонда.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Введение (продолжение)

В марте 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила пандемию COVID-19 глобальной пандемией. В связи с пандемией российские органы власти приняли целый ряд мер, направленных на сдерживание распространения и смягчение последствий COVID-19, таких как запрет и ограничение передвижения, карантин, самоизоляцию и ограничение коммерческой деятельности. Банк России в письме от 20 марта 2020 г. «О комплексе мер по поддержке рынка коллективных инвестиций» ввел временные регуляторные и надзорные послабления, в том числе для негосударственных пенсионных фондов. Руководство Фонда по состоянию на 31 декабря 2020 г. приняло решение не использовать возможные регуляторные послабления Банка России.

Основные эффекты COVID-19 на операционную деятельность и финансовые результаты Фонда заключались в:

- ▶ существенном снижении активности и котировок на рынке акций;
- ▶ значительном снижении курса российского рубля по отношению к основным иностранным валютам, высокой волатильности на валютном рынке;
- ▶ переводе ряда сотрудников на дистанционный режим работы;
- ▶ росте расходов на введение дополнительных санитарных мер;
- ▶ снижении коммерческих расходов, расходов на обучение, а также расходов по содержанию и аренде помещений.

Будущая экономическая ситуация и ситуация в области законодательства и их влияние могут отличаться от текущих ожиданий руководства Фонда. Руководство Фонда считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Фонда в текущих условиях.

2. Принципы подготовки финансовой отчетности

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

Фонд ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность с действующими на территории Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности. Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного отражения с учетом принципов учета, установленных МСФО.

Настоящая 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 отчете о совокупном доходе.

Функциональной валютой является российский рубль.

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

3. Основные положения учетной политики

Основы составления финансовой отчетности

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты – ключевые методы оценки

Фонд 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 по состоянию на годовую отчетную дату, которая непосредственно предшествует 1 апреля 2016 г., либо на последующую годовую отчетную дату балансовая стоимость обязательств, обусловленных договорами, относящимися к сфере применения МСФО (IFRS) 4, составила более 90 процентов от общей балансовой стоимости всех ее обязательств.

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 долевыми инструментами, 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 долевыми инструментами.

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 подтвержденные 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 финансовой отчетности.

Фонд 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 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты – ключевые методы оценки (продолжение)

Эффективная процентная ставка (ЭСП) – 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.

При расчете эффективной ставки процента Фонд:

- ▶ 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 и премии 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 Фонд принимает обязательство поставить финансовый инструмент. Все другие операции по приобретению и продаже признаются, когда Фонд 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 отчете о движении денежных средств, являются переводами наличных денежных средств и их эквивалентов, осуществленными Фондом.

Средства в кредитных организациях

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Руководство Фонда 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 Фонда.

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.

Фонд 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.

Фонд устанавливает 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 Фонда по его удержанию или обязывали его 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 8.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

При приобретении ценной бумаги руководство Фонда 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 Фонд не сможет удержать такие инвестиции до погашения (за исключением конкретных обстоятельств – например, продажа незначительного объема инвестиций незадолго до срока погашения), он должен 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

Фонд прекращает признавать финансовые активы, когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или Фонд передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом также передал по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил 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.

Фонд 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 отчете о совокупном доходе.

Обесценение финансовых активов, учитываемых 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 Фонда 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 Фонд 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 (кроме мебели)	20-33,33%
Мебель	25-33,33%
Компьютерное оборудование	20-33,33%
Транспортные средства	20-25%

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Фонд получил 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 Фонд намерен 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)

Аренда

С 1 января 2019 г. вступил в силу МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

Фонд по состоянию на 1 января 2019 г. провел оценку заключенных и действующих договоров аренды и классифицировал их в соответствии с требованиями Стандарта. В соответствии с переходными положениями Фонд не пересчитывал сравнительную информацию, а признал суммарный эффект первоначального применения в качестве корректировки показателей на дату первоначального применения.

Актив в форме права пользования и обязательство по договору аренды признаются Фондом на дату начала аренды. На дату начала аренды обязательство по договору аренды оценивается Фондом по приведенной стоимости арендных платежей. Арендные платежи дисконтируются с использованием предусмотренной в договоре аренды процентной ставки. При невозможности расчета предусмотренной в договоре аренды процентной ставки используется процентная ставка по заемным средствам арендатора.

В качестве ставки по заемным средствам Фонд использует потенциальную ставку привлечения заемных средств в аналогичной сумме и на аналогичный срок или ключевую ставку Банка России в случае, если определить ставку по привлеченным средствам не представляется возможным.

Договор аренды признается краткосрочным, если срок аренды составляет менее 12 месяцев.

Фонд при заключении договора аренды определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с:

- а) периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и
- б) периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор не исполнит этот опцион.

Фонд классифицирует базовый актив в качестве актива с низкой стоимостью при условии:

- ▶ арендатор может получить выгоду от использования базового актива либо в отдельности, либо вместе с другими ресурсами, к которым у арендатора имеется свободный доступ; и
- ▶ базовый актив не находится в сильной зависимости от других активов или в тесной взаимосвязи с ними; и
- ▶ стоимость нового базового актива не превышает 5 000 долларов США по курсу на дату вступления в силу договора аренды.

Нематериальные активы

Нематериальные активы Фонда 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

Фонд предоставляет 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.

Фонд классифицирует 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

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 Фонда 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).

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 Фонда;
- ▶ 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 Фонда.

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

Согласно учетной политике Фонда, дискреционная часть нераспределенного дохода по договорам с УДУ отражается в качестве обязательства. Фонд 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 Фонда имеются договоры негосударственного пенсионного обеспечения, действующие на основании различных редакций Пенсионных Правил (далее – «Правила»). Фонд объединяет все договоры негосударственного пенсионного обеспечения в пенсионные схемы в соответствии с условиями, определяющих порядок уплаты пенсионных взносов и выплат негосударственных пенсий.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

Ниже приведена классификация договоров негосударственного пенсионного обеспечения.

Классифицированные как страховые договоры с УДУ

- ▶ 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».
- ▶ 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 «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 «Социальный СБ (П)».
- ▶ 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 выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантированный: СаровNu (П)».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Целевой». По данному продукту Фондом были выпущены (заключены) пенсионные договоры с установленным сроком выплат негосударственной пенсии 15 лет.
- ▶ 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».

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

Классифицированные как инвестиционные договоры с УДУ

- ▶ 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 № 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 № 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 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 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 «Универсальный – 6.1».
- ▶ 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_2».
- ▶ 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 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 3.0».
- ▶ 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».

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

- ▶ 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 «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 «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 «Гарантия будущего (10)».
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», 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 «Целевой 3.1» срок выплат 15 лет.
- ▶ 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 3.2» срок выплат 15 лет.
- ▶ 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», пенсионная программа «Ваше будущее».
- ▶ 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», пенсионная программа «Ваше будущее+».
- ▶ 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», пенсионная программа «Большой старт».
- ▶ 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», пенсионная программа «Активный капитал 5».
- ▶ 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», пенсионная программа «Активный капитал 10».
- ▶ 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», пенсионная программа «Активный капитал 15».
- ▶ 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», пенсионная программа «Активный капитал 20».
- ▶ 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) П».

Классифицированные как инвестиционные договоры с УДУ на этапе накопления и как страховые договоры с УДУ на этапе выплаты пенсии

- ▶ 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

- ▶ 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)».
- ▶ 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) П».
- ▶ 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)».

Подробное описание пенсионных схем в части порядка уплаты пенсионных взносов, порядка назначения и выплаты негосударственных пенсий, а также условий прекращения пенсионного плана и т.д. содержится в Пенсионных Правилах АО «НПФ Сбербанк», 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.

Ключевые допущения, используемые Фондом для проверки адекватности обязательств, приведены в Примечании 10.

Резерв под обязательства и отчисления

Резерв под обязательства и отчисления является обязательством нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы создаются при возникновении у Фонда 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 Фонда потребуются отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Операционная аренда

Операции аренды, по которым к Фонду 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 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 Фонда нет договоров аренды, которые он не может расторгнуть в течение определенного времени.

Налог на прибыль

В 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 миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налог на прибыль (продолжение)

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.

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 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 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» 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 обязательному пенсионному страхованию представляют собой перевод средств пенсионных накоплений 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 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)

Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности (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 Фонда 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 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» отчета о совокупном доходе отражается инвестиционный доход и расходы на вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию, а также необходимые расходы управляющей компании, связанные с доверительным управлением средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, в том числе необходимые расходы специализированного депозитария.

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» Фонд обязан:

- 1) направлять на пополнение средств пенсионных резервов не менее 85% дохода, полученного им от размещения средств пенсионных резервов после вычета вознаграждения управляющей компании и специализированному депозитарию;
- 2) направлять на пополнение средств пенсионных накоплений, не включенных в резервы фонда, не менее 85% дохода, полученного им от инвестирования указанных средств пенсионных накоплений;
- 3) направлять на пополнение средств выплатного резерва, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, и средств резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию не менее 85% дохода, полученного им от инвестирования средств выплатного резерва, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, и средств резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию соответственно.

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 Фонда.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

Фонд не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в 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, оцениваемых по амортизированной стоимости, 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 или не применяются Фондом

Стандарты, которые были выпущены, но не применяются Фондом

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 или не применяются Фондом (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но не применяются Фондом (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.

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

Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжать применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до даты перехода на новый стандарт по учету договоров страхования, но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9.

Фонд 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 по состоянию на годовую отчетную дату, которая непосредственно предшествует 1 апреля 2016 г., либо на последующую годовую отчетную дату балансовая стоимость обязательств, обусловленных договорами, относящимися к сфере применения МСФО (IFRS) 4, составила более 90 процентов от общей балансовой стоимости всех ее обязательств.

Фонд будет продолжать применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». С момента принятия решения об использовании отсрочки и оценки соответствия критериям существенных изменений в деятельности Фонда не произошло.

Фонд выполнил анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на соответствие тесту «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга».

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Стандарты, которые были выпущены, но не применяются Фондом (продолжение)

Фонд не выполнял оценку бизнес-моделей, используемых для управления этими финансовыми активами.

	31 декабря 2020 г.	
	Активы, которые не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов*	Активы, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов**
Денежные средства и их эквиваленты	–	166
Средства в кредитных организациях	–	16 011
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	386 872
Итого финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	403 049

	31 декабря 2019 г.	
	Активы, которые не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов*	Активы, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов**
Денежные средства и их эквиваленты	–	1 449
Средства в кредитных организациях	–	42 131
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	18 864	289 265
Итого финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18 864	332 845

* Это активы, которые не соответствуют критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов, или активы, предназначенные для торговли, или активы, находящиеся в управлении, которые оцениваются по справедливой стоимости.

** Это активы, которые соответствуют критериям исключительно платежей в счет основной суммы долга и процентов, за исключением активов, предназначенных для торговли, или активов, находящихся в управлении, которые оцениваются по справедливой стоимости.

Анализ кредитного качества финансовых активов, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, приведен в Примечании 20.

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

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 2022 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 аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым стандартом, основанным на принципах 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Стандарты, которые были выпущены, но не применяются Фондом (продолжение)

В марте 2020 года Совет по МСФО принял решение о переносе сроков перехода на МСФО (IFRS) 17 с 1 января 2022 г. на 1 января 2023 г.

Фонд ожидает, что данный стандарт способен оказать существенное влияние на отчетность, но в настоящий момент времени такое влияние не может быть обоснованно оценено.

Кроме того, ниже представлены Стандарты, изменения к которым были выпущены, вступают в силу с 1 января 2020 г., применение которых не окажет влияние на финансовую отчетность Фонда:

- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 3 «*Определение бизнеса*».
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «*Определение существенности*».
- ▶ «*Реформа базовой процентной ставки*»: поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7.

5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения

Фонд производит оценки и допущения, которые влияют как на отражаемые в составе 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 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 Фондом 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.

Оценка обязательств по пенсионной деятельности

Допущения и оценочные значения, использованные Фондом для оценки пенсионных обязательств, основаны на исходных данных, которыми Фонд располагал на момент подготовки 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 Фондом, 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Оценка обязательств по пенсионной деятельности (продолжение)

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 10.

Обесценение дебиторской задолженности и предоплат

Фонд регулярно анализирует дебиторскую задолженность и предоплаты на предмет обесценения. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в прибыли или убытке за период, Фонд 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 Фонд 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 отчете о совокупном доходе.

6. Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31 декабря 2020 г.</u>	<u>31 декабря 2019 г.</u>
Расчетные счета	85	12
Депозиты в банках, классифицированные как денежные эквиваленты	54	564
Денежные средства на счетах доверительного управления	27	838
Средства на счетах внебанковских организаций	–	35
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>166</u>	<u>1 449</u>

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. денежные средства и их эквиваленты представляют собой преимущественно остатки по операциям с крупнейшими и широко известными российскими банками, имеющими рейтинг ВВВ- 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

6. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Ниже приводится анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2020 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Без рейтинга</i>	<i>Итого</i>
Расчетные счета	85	–	–	85
Депозиты в банках, классифицированные как денежные эквиваленты	54	–	–	54
Денежные средства на счетах доверительного управления	24	3	–	27
Средства на счетах внебанковских расчетных организаций	–	–	–	–
Итого денежных средств и эквивалентов	163	3	–	166

Ниже приводится анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Без рейтинга</i>	<i>Итого</i>
Расчетные счета	12	–	–	12
Депозиты в банках, классифицированные как денежные эквиваленты	273	291	–	564
Денежные средства на счетах доверительного управления	131	707	–	838
Средства на счетах внебанковских расчетных организаций	–	–	35	35
Итого денежных средств и эквивалентов	416	998	35	1 449

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. отсутствуют ограничения на право использования денежных средств и их эквивалентов.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. представлена в Примечании 22.

7. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. представлены депозитами, размещенными в российских рублях в крупных российских банках на срок более 1 рабочего дня.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. депозиты в зависимости от контрактных сроков были распределены следующим образом:

	<i>31 декабря 2020 г.</i>	<i>Годовая процентная ставка</i>
До 1 месяца	16 011	От 1,8% до 4,1%
Итого средства в кредитных организациях	16 011	От 1,8% до 4,1%

По состоянию на 31 декабря 2019 г. депозиты в зависимости от контрактных сроков были распределены следующим образом:

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>Годовая процентная ставка</i>
До 1 месяца	42 131	От 3,37% до 5,70%
Итого средства в кредитных организациях	42 131	От 3,37% до 5,70%

На 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

7. Средства в кредитных организациях (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. средства в кредитных организациях размещены в российских банках, имеющих рейтинг BВВ- 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 средств в кредитных организациях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2020 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Итого</i>
Итого средства в кредитных организациях	15 929	82	16 011

Ниже приводится анализ средств в кредитных организациях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Итого</i>
Итого средства в кредитных организациях	39 240	2 891	42 131

Справедливая стоимость средств в кредитных организациях на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. представлена в Примечании 22.

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

	<i>31 декабря 2020 г.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>
Долговые ценные бумаги	270 709	308 876
Корпоративные облигации	110 515	105 711
Облигации федерального займа	156 161	203 150
Муниципальные и субфедеральные облигации	4 033	15
Долевые ценные бумаги	56 199	17 962
Акции	52 578	17 962
Бессрочные облигации	3 621	–
Биржевые паи	1 072	–
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	327 980	326 838

Справедливая стоимость ценных бумаг, относимых к категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется по состоянию на 31 декабря 2020 г. на основании Правил определения текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов, действующих с 3 августа 2020 г.

Справедливая стоимость ценных бумаг, относимых к категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется по состоянию на 31 декабря 2019 г. на основании Правил определения текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления, стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов, действующих с 1 января 2019 г.

Справедливая стоимость ценных бумаг, относимых к категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток определяется по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. на основании рыночных котировок, если таковая имеется, либо надлежащих методик 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Информация по процентным ставкам и срокам погашения (под сроком погашения здесь и далее подразумевается ближайшая из дат: дата оферты или дата погашения) по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2020 г. представлена в таблице ниже:

	<i>Купонный доход</i>	<i>Сроки погашения</i>
Корпоративные облигации	От 5,1% до 10,1%	2021-2026 годы
Облигации федерального займа	От 2,50% до 8,15%	2021-2030 годы
Муниципальные и субфедеральные облигации	От 5,85% до 6,45%	2021-2027 годы
Бессрочные облигации	7,25%	–

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2019 г. представлена в таблице ниже:

	<i>Купонный доход</i>	<i>Сроки погашения</i>
Корпоративные облигации	От 6,15% до 11,20%	2020-2026 годы
Облигации федерального займа	От 2,50% до 8,74%	2020-2028 годы
Муниципальные и субфедеральные облигации	6%	2022 год

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. в инвестиционном портфеле Фонда, оцениваемом по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеются долговые и долевого 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.

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2020 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Без рейтинга</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	90 539	17 372	2 603	110 514
Облигации федерального займа	156 161	–	–	156 161
Муниципальные и субфедеральные облигации	680	3 354	–	4 034
Итого долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток	247 380	20 726	2 603	270 709

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Без рейтинга</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	98 125	7 449	137	105 711
Облигации федерального займа	203 150	–	–	203 150
Муниципальные и субфедеральные облигации	15	–	–	15
Итого долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток	301 290	7 449	137	308 876

Бессрочные облигации представляют собой облигационные займы крупного корпоративного эмитента высокого кредитного качества.

При актуализации инвестиционной стратегии Фонда на 2018-2021 годы в связи с отсутствием активных торгов и долгосрочным характером обязательств Фонда 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 Фонд реклассифицировал их в категорию финансовых активов с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке, которые соответствуют категории займов и дебиторской задолженности в соответствии с МСФО 39.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Эффективная процентная ставка по реклассифицированным ценным бумагам, определенная на дату реклассификации, составляла от 9,64% до 12,64%. На дату реклассификации Фонд предполагал 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.

В течение 2019-2020 годов Фонд не производил реклассификацию 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:

	31 декабря 2020 г.		31 декабря 2019 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги	75 157	84 074	93 992	105 273
Итого реклассифицированных финансовых активов	75 157	84 074	93 992	105 273

Доходы и расходы от изменения справедливой стоимости реклассифицированных ценных бумаг, которые были бы признаны за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., если бы активы не были реклассифицированы, составили 915 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2019 г. – 6 126 млн руб.), процентные доходы, признанные в 2020 году, составили 7 156 млн руб. (в 2019 году – 9 432 млн руб.).

9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	309 603	211 983
Финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активном рынке	77 219	96 041
Расчеты по начисленным доходам по акциям	50	105
Итого финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	386 872	308 129

Расчеты по начисленным доходам по акциям представляют собой объявленные, но не выплаченные по состоянию на 31 декабря 2020 г. дивиденды по акциям.

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Финансовые активы, удерживаемые до погашения		
Корпоративные облигации	97 325	61 250
Облигации федерального займа	205 515	150 733
Муниципальные и субфедеральные облигации	6 763	–
Итого финансовых активов, удерживаемых до погашения	309 603	211 983
Финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активном рынке		
Корпоративные облигации	77 219	96 041
Итого финансовых активов с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активном рынке	77 219	96 041

Финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активном рынке, включают корпоративные облигации, которые Фонд планирует удерживать в обозримом будущем и по которым отсутствует активный рынок.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и на 31 декабря 2019 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 2020 г. представлена в таблице ниже:

	<i>Купонный доход</i>	<i>Сроки погашения</i>
Корпоративные облигации	От 5,50% до 10,30%	2021-2029 годы
Облигации федерального займа	От 2,50% до 8,50%	2021-2034 годы
Муниципальные и субфедеральные облигации	От 5,70% до 7,65%	2021-2027 годы

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2019 г. представлена в таблице ниже:

	<i>Купонный доход</i>	<i>Сроки погашения</i>
Корпоративные облигации	От 7,80% до 12,27%	2021-2029 годы
Облигации федерального займа	От 2,50% до 8,50%	2021-2034 годы

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. инвестиционный портфель Фонда, 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 классификации финансового актива в соответствии с кредитным качеством изложен в Примечании 20.

Ниже приводится анализ финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2020 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Без рейтинга</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	157 972	12 355	4 217	174 544
Облигации федерального займа	205 515	–	–	205 515
Муниципальные и субфедеральные облигации	331	5 931	501	6 763
Расчеты по начисленным доходам по акциям	50	–	–	50
Итого финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	363 868	18 286	4 718	386 872

Ниже приводится анализ финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Итого</i>
Корпоративные облигации	150 213	7 078	157 291
Облигации федерального займа	150 733	–	150 733
Расчеты по начисленным доходам по акциям	105	–	105
Итого финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	301 051	7 078	308 129

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Обязательства по пенсионной деятельности

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. обязательства по пенсионным договорам состояли из следующих позиций:

	<u>31 декабря 2020 г.</u>	<u>31 декабря 2019 г.</u>
Обязательства по ОПС по страховым договорам с УДУ	638 535	598 789
Обязательства по НПО по страховым договорам с УДУ	4 525	4 126
Обязательства по НПО по инвестиционным договорам с УДУ	<u>48 558</u>	<u>39 221</u>
Итого обязательства по пенсионной деятельности	<u>691 618</u>	<u>642 136</u>
	<i>Обязательства по страховым договорам с УДУ</i>	<i>Обязательства по инвестиционным договорам с УДУ</i>
Обязательства на 31 декабря 2019 г.	<u>602 915</u>	<u>39 221</u>
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 12)	9 427	10 704
Уменьшение обязательств в связи с осуществлением пенсионных выплат (Примечание 13)	(6 496)	(2 388)
Изменение обязательств вследствие начисления дохода по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	37 323	1 662
Прочие изменения	(109)	(641)
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	<u>40 145</u>	<u>9 337</u>
Обязательства на 31 декабря 2020 г.	<u>643 060</u>	<u>48 558</u>
	<i>Обязательства по страховым договорам с УДУ</i>	<i>Обязательства по инвестиционным договорам с УДУ</i>
Обязательства на 31 декабря 2018 г.	<u>566 246</u>	<u>33 251</u>
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 12)	2 519	5 097
Уменьшение обязательств в связи с осуществлением пенсионных выплат (Примечание 13)	(10 909)	(1 538)
Изменение обязательств вследствие начисления дохода по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	45 810	3 040
Прочие изменения	(751)	(629)
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	<u>36 669</u>	<u>5 970</u>
Обязательства на 31 декабря 2019 г.	<u>602 915</u>	<u>39 221</u>

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

За год, закончившийся 31 декабря 2020 г., доходность инвестирования средств пенсионных накоплений, распределенная на счета застрахованных лиц, составила 6,19%, доходность, распределенная на счета участников по договорам негосударственного пенсионного обеспечения – 6,00/6,01%.

Доходность, распределенная на счета участников по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по итогам 2020 года в разрезе кодов пенсионных схем:

- ▶ доходность по Корпоративной пенсионной программе Сбербанка (код пенсионной схемы: 1) составила 6,00%;
- ▶ доходность по Базовой инвестиционной стратегии (код пенсионной схемы: 0) и Сбалансированной инвестиционной стратегии (код пенсионной схемы: 2) составила 6,01%.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

Фонд, 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 Фондом 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 Фондом для проведения проверки адекватности пенсионных обязательств по договорам ОПС и НПО по состоянию на 31 декабря 2020 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 принимаются равными ставкам кривой бескупонной доходности на соответствующих сроках. Годовые значения ставок дисконтирования принимаются равными форвардным ставкам доходности на один год, полученным из кривой бескупонной доходности. Таким образом, ставки дисконтирования, применяемые для проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 г., варьируются в зависимости от года в периоде прогнозирования от 4,18% до 7,27% (на 31 декабря 2019 г. ставка дисконтирования варьировалась в зависимости от года в периоде прогнозирования от 5,21% до 6,76%).

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

Таблицы смертности

Таблицы смертности, используемые Фондом для проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 г., основаны на официальных общих таблицах смертности по Российской Федерации 2019 года, в которых вероятности смерти в течение одного года по мужчинам и женщинам были скорректированы с применением коэффициента 0,61 по мужчинам, т.е. вероятности смерти были снижены на 39%, и 0,57 по женщинам, т.е. вероятности смерти были снижены на 43% (на 31 декабря 2019 г. по мужчинам и женщинам вероятности смерти были снижены на 43% и 32% соответственно).

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

Вероятность расторжения

Предположение о вероятности прекращения договоров об ОПС в зависимости от срока действия договора представлено таблицей:

Срок действия договора (лет)	Доля расторгнутых договоров. Статистика Фонда	Вероятность расторжения договора. Актуарное предположение
12	0,003	0,003
11	0,005	0,005
10	0,004	0,004
9	0,005	0,005
8	0,008	0,008
7	0,008	0,008
6	0,005	0,005
5	0,008	0,008
4	0,006	0,006
3	0,010	0,010
2	0,017	0,017
1	0,003	0,003

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

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

При сроке действия пенсионного договора 13 лет и более актуарное предположение о вероятности расторжения договора об ОПС – 0,003.

Вероятности расторжений договоров негосударственного пенсионного обеспечения принимается равной 0,0234.

Индексация назначенных пенсий

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

По состоянию на 31 декабря 2020 г. коэффициент индексации негосударственной пенсии для договоров НПО принят равным 1,0214 (на 31 декабря 2019 г. – 1,0186), 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 1,0571 (на 31 декабря 2019 г. – 1,0542).

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 2020 г. была установлена на уровне 1,033 (на 31 декабря 2019 г.: 1,028).

Увеличение индексации пенсий обусловит увеличение выплат и снижение прибыли Фонда.

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 Российской Федерации.

Для проведения проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 г. стоимость обслуживания одного пенсионного счета застрахованного лица составила на 2021 год – 125,63 руб., а стоимость обслуживания одного пенсионного счета участника составила на 2021 год – 178,28 руб.

На 2022 и последующие годы ожидаемые изменения стоимости обслуживания счета по отношению к предыдущему году определяются с учетом прогноза темпа инфляции и на основании данных Министерства экономического развития «Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года» от 28 ноября 2018 г. составляют ежегодный рост на 4%.

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 Фонда.

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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

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

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 таблице ниже представлен анализ чувствительности стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г.:

	<u>31 декабря 2020 г.</u>	<u>31 декабря 2019 г.</u>
Минимальная эффективная ставка дисконтирования на этапе выплаты, ведущая к возникновению актуарного дефицита по обязательному пенсионному страхованию	0,34%	0,41%

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

Уменьшение ставки дисконтирования на 1% привело к превышению результатов проверки адекватности обязательств по НПО над балансовой стоимостью обязательств по НПО на 4 159 млн руб.

Остальные изменения в допущениях не показали превышения результатов проверки адекватности обязательств над балансовой стоимостью обязательств.

Основываясь на проведенных проверках адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. не было выявлено необходимости доначисления обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании и договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

11. Капитал

Фонд создан в результате реорганизации некоммерческой организации «Негосударственный Пенсионный Фонд 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 2020 г. и 31 декабря 2019 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 Фондом для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками и вкладчиками по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

11. Капитал (продолжение)

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 2020 г. и 31 декабря 2019 г. изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию и страхового резерва включало в себя:

	<i>Резерв по обязательному пенсионному страхованию</i>	<i>Страховой резерв</i>
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 г.	10 756	1 672
- Отчисления части инвестиционного дохода	947	540
- Ежегодные отчисления за счет собственных средств	2 818	-
- Прочие изменения в соответствии с требованиями действующего законодательства	1 327	(181)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 г.	15 848	2 031
- Отчисления части инвестиционного дохода	757	695
- Ежегодные отчисления за счет собственных средств	3 216	-
- Прочие изменения в соответствии с требованиями действующего законодательства	579	169
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2020 г.	20 400	2 895

12. Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.</i>
Взносы по пенсионной деятельности		
- по страховым договорам с УДУ	9 427	2 519
- по инвестиционным договорам с УДУ	10 704	5 097
Итого взносов по пенсионной деятельности	20 131	7 616

13. Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности

Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности представляют собой:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.</i>
Выплаты по договорам по пенсионной деятельности		
- по страховым договорам с УДУ	(4 250)	(3 760)
- по инвестиционным договорам с УДУ	(2 388)	(1 538)
Итого выплат по договорам по пенсионной деятельности	(6 638)	(5 298)
Переводы в ПФР и другие НПФ	(2 245)	(7 149)
Итого выплат и расторжений договоров по пенсионной деятельности	(8 883)	(12 447)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

14. Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.</i>
Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионному страхованию, в том числе:		
Комиссионное вознаграждение агентам за заключение договоров по ОПС и НПО	(608)	(59)
Невозмещаемые суммы НДС, относимые в состав расходов по заключению и обслуживанию договоров по пенсионному страхованию	(146)	(30)
Банковское обслуживание	(89)	(64)
Услуги колл-центра за заключение договоров по ОПС и НПО	(75)	(51)
Архивное хранение договоров	(35)	(83)
Расходы на почтовую рассылку застрахованным лицам	(11)	(11)
Итого расходов по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	(964)	(298)

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

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.</i>
Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, в том числе:		
Процентные доходы	48 716	49 341
Доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 446	17 593
Дивиденды полученные	1 833	597
Купонный доход, начисленный по бессрочным облигациям	64	–
Вознаграждение специального депозитария и управляющих компаний	(986)	(1 393)
Необходимые расходы управляющей компании, связанные с доверительным управлением средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, в том числе необходимые расходы специального депозитария	(5)	(64)
Итого доходов за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов	55 068	66 074

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

15. 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 2020 г. и 31 декабря 2019 г.:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.</i>
Доходы за вычетом расходов от реализации и прочего выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Долговые ценные бумаги	(36)	(123)
Корпоративные облигации	(14)	(33)
Облигации федерального займа	(22)	(90)
Долевые ценные бумаги	(2)	23
Акции	(2)	23
Доходы за вычетом расходов от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Долговые ценные бумаги	1 385	15 195
Корпоративные облигации	710	4 667
Облигации федерального займа	670	10 528
Муниципальные и субфедеральные облигации	5	-
Бессрочные облигации	57	-
Долевые ценные бумаги	3 919	2 498
Акции	3 919	2 498
Биржевые паи	123	-
Итого доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 446	17 593

Ниже представлена информация о процентных доходах за год, закончившийся 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г.:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.</i>
Процентные доходы по депозитам и расчетным счетам	1 277	3 115
Купонный доход по долговым ценным бумагам	47 439	46 226
Корпоративные облигации	23 747	23 594
Облигации федерального займа	23 588	22 631
Муниципальные и субфедеральные облигации	104	1
Итого процентные доходы	48 716	49 341

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

16. Административные и прочие операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Заработная плата и премиальные выплаты	(475)	(414)
Социальные налоги на фонд оплаты труда	(107)	(95)
Итого расходы на оплату труда	(582)	(509)
Амортизация основных средств	(55)	(75)
Амортизация нематериальных активов	(32)	(36)
Итого амортизация	(87)	(111)
Расходы на программное обеспечение и лицензии	(115)	(94)
Операционная аренда	(52)	(58)
Расходы на консультационные услуги и аудит	(49)	(21)
Налоги, за исключением налога на прибыль	(29)	(33)
Прочие расходы на персонал	(17)	(19)
Прочие административные расходы	(8)	(4)
Расходы, связанные с ремонтом и содержанием основных средств	(7)	(6)
Расходы на рекламу	(6)	(10)
Итого прочие административные и операционные расходы	(283)	(245)
Итого административные и прочие операционные расходы	(952)	(865)

17. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В Российской Федерации продолжаются 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 Российской Федерации 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 Фонда. Руководство Фонда считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Фонда в текущих условиях.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Фонд 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 Фонда 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 Фонда положений законодательства применительно к операциям и деятельности Фонда может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем, что может привести к увеличению административной и налоговой нагрузки на Фонд.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

17. 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 Фонд не сможет предъявить доказательств того, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также, что Фондом представлены надлежащие сведения в российские налоговые органы, подкрепленные соответствующими документами по трансфертному ценообразованию. По мнению руководства Фонд 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 Фонда, 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 проверки могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства Фонда, по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и позиция Фонда в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

18. Налог на прибыль

За год, закончившийся 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 г. расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Расход по текущему налогу	1 786	2 323
Расход по отложенному налогу	5	6
Расход по налогу на прибыль	1 791	2 329

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 2020 году составляла 20%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, 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)

18. 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 финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Прибыль до налогообложения	14 927	17 339
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной базовой налоговой ставке	2 985	3 468
Доходы по пенсионной деятельности, не учитываемые в целях налогообложения	(1 064)	(1 091)
Текущие налоговые отчисления, избыточно сформированные в предыдущие периоды	(142)	-
Прочие доходы/расходы, не учитываемые в целях налогообложения	12	(48)
Расход по налогу на прибыль	1 791	2 329

По строке «Текущие налоговые отчисления, избыточно сформированные в предыдущие периоды» за год, окончившийся 31 декабря 2020 г., отражен доход от возмещения сумм налога на прибыль 2017 года по итогам налоговой проверки уточненной налоговой декларации в сумме 142 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. величина отложенного налогового актива Фонда составляет 17 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2019 г. 22 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.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. у Фонда отсутствуют непризнанные налоговые активы.

19. Дивиденды

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	
	По обыкновен- ным акциям	По привилеги- рованным акциям	По обыкновен- ным акциям	По привилеги- рованным акциям
Дивиденды к выплате на начало отчетного периода	-	-	-	-
Дивиденды, объявленные в течение отчетного периода	9 450	-	6 300	-
Дивиденды, выплаченные в течение отчетного периода	(9 450)	-	(6 300)	-
Дивиденды к выплате на конец отчетного периода	-	-	-	-

Дивиденды на акцию, объявленные за год, закончившийся 31 декабря 2020 г. составили 63 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2019 г. 42 тыс. руб.).

20. Управление рисками

Деятельности Фонда присущи риски. Фонд 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 Фондом в ходе процесса стратегического планирования.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Система управления рисками

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

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

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

Фонд следует следующим правилам при управлении рисками:

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

Система управления рисками Фонда включает в себя:

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

При реализации политики управления рисками Фонд придерживается следующих принципов:

- ▶ осведомленность о рисках, т.е. обязанность соблюдения регламентов Фонда 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 Фонда) на регулярной основе;
- ▶ разделение полномочий, т.е. выделение в организационной структуре Фонда 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 Фонда осуществляет структурное подразделение управления рисками.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Система управления рисками (продолжение)

Процедуры управления рисками направлены на проактивное 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 Фонда 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.
- ▶ Риск ликвидности:
 - ▶ мониторинг соответствия срочности активов и обязательств;
 - ▶ актуарный анализ;
 - ▶ моделирование долгосрочной финансовой устойчивости;
 - ▶ мониторинг рыночной ликвидности по инструментам в активах Фонда;
 - ▶ 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 Фонда;
 - ▶ оценка адекватности основных допущений, используемых при определении современной стоимости обязательств Фонда;
 - ▶ регулярный пересмотр актуарных предположений, используемых при определении взносов и/или выплат.

Стратегия управления рисками

В целях управления рисками Фонд сформулировал 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 Фонд считает допустимым принять в рамках реализации своей бизнес-стратегии.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Стратегия управления рисками (продолжение)

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

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

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

Фонд 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.

Кредитный риск

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

Управление кредитным риском осуществляется Фондом 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 Фондом, каскадируются на отдельные портфели (договоры доверительного управления) с учетом ограничений инвестиционных стратегий портфелей. Указанные лимиты кредитного риска являются неотъемлемой частью договоров доверительного управления активами Фонда.

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

Фонд допускает размещение депозитов только в банках, обладающих высоким уровнем кредитоспособности. Фонд ограничивает размещение активов в облигации эмитентов, обладающих кредитным рейтингом ниже уровня, установленного внутренними документами Фонда.

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

Фонд 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – риск невыполнения в срок обязательств Фонда 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 Фонда сформирован высоколиквидными активами, которые могут быть достаточно быстро обращены в денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

В таблице ниже представлены прогнозные выплаты по обязательствам Фонда по состоянию на 31 декабря 2020 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>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	166	–	–	166
Средства в кредитных организациях	16 011	–	–	16 011
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	327 980	–	–	327 980
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	20 907	146 391	219 574	386 872
Итого финансовых активов	365 064	146 391	219 574	731 029
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	9 627	56 181	625 810	691 618
Кредиторская задолженность	833	–	–	833
Обязательство по финансовой аренде	6	6	–	12
Прочие обязательства	–	10	–	10
Итого финансовых обязательств	10 466	56 197	625 810	692 473
Нетто-позиция	354 598	90 194	(406 236)	38 556

По состоянию на 31 декабря 2019 г.:

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1 449	–	–	1 449
Средства в кредитных организациях	42 131	–	–	42 131
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	326 838	–	–	326 838
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4 676	123 532	179 921	308 129
Итого финансовых активов	375 094	123 532	179 921	678 547
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	5 901	49 653	586 582	642 136
Кредиторская задолженность	679	–	–	679
Прочие обязательства	–	7	–	7
Итого финансовых обязательств	6 580	49 660	586 582	642 822
Нетто-позиция	368 514	73 872	(406 661)	35 725

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск

Риск уменьшения стоимости активов Фонда 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 Фонда, соответствие уровня рисков установленным ограничениям, минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий.

Фонд выделяет следующие категории рыночного риска:

- ▶ Фондовый риск – риск уменьшения стоимости активов Фонда 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 Фонда вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок.
- ▶ Валютный риск – риск уменьшения стоимости активов Фонда вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по открытым Фондом позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах.

Фондовый риск

Фонд допускает размещение средств только в долевые ценные бумаги российских акционерных обществ, обращающиеся на фондовых биржах Российской Федерации, при этом максимальная доля долевых ценных бумаг в портфеле определяется инвестиционными декларациями Фонда. По состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. Фонд не имеет позиций в производных фондовых финансовых инструментах.

Для управления фондовым риском Фонд 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.

Фонд 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>
31 декабря 2020 г.		
IMOEX	-30%	(2 319)
IMOEX	30%	2 319

<i>Рыночные индексы</i>	<i>Изменение допущений</i>	<i>Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения</i>
31 декабря 2019 г.		
IMOEX	-30%	(1 035)
IMOEX	30%	1 035
IMOEX	-25%	(862)
IMOEX	+25%	862

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 Фонда, скорректированный на налоговый эффект в размере 20%.

В следующей таблице представлена чувствительность чистого процентного дохода Фонда 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>
31 декабря 2020 г.			
Рубль	+140 базисных пунктов	616	(732)
Рубль	-140 базисных пунктов	(616)	732

Если бы на 31 декабря 2020 г. процентные ставки в рублях были на 140 базисных пунктов ниже/выше при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 5 481 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>
31 декабря 2019 г.			
Рубль	+130 базисных пунктов	200	(839)
Рубль	-130 базисных пунктов	(200)	839

Если бы на 31 декабря 2019 г. процентные ставки в рублях были на 130 базисных пунктов ниже/выше при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 6 795 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 Фонд не имеет существенных операций на валютном рынке, валютный риск для Фонда отсутствует.

Страховой риск

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

Пенсионные схемы Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые, предусматривают, в основном, пожизненную выплату пенсии участникам. По договорам об обязательном пенсионном страховании обязанность Фонда по выплате накопительной пенсии застрахованному лицу пожизненно после ее назначения установлена законодательством Российской Федерации. 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.

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

Данные по чувствительности Фонда к страховому риску представлены в Примечании 10.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск

Риск возникновения убытков Фонда 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 Фонда финансовых потерь (убытков), незапланированных расходов или возможность снижения планируемых доходов в результате: несоответствия внутренним нормативным документам, организационно-распорядительным документам Фонда, 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 Фонда), допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные юридические консультации или неверное составление внутренних документов Фонда, договоров).

Страновые и региональные риски

Фонд осуществляет свою деятельность только на территории Российской Федерации. Соответственно, на деятельность Фонда оказывают влияние риски, характерные для российской экономики.

Данные риски оказывают влияние на деятельность Фонда 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 Фонда и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Фонда. Нестабильность на рынках капитала может привести к существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в России.

В целом Фонд 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 Фонд осуществляет свою деятельность, Фонд предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Фонда.

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

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в котором Фонд 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

Регуляторный риск – риск для Фонда, возникающий в случае, если предполагается принятие нормативного акта, регулирующего действия, операции или деятельность Фонда, который несет негативные финансовые или иные последствия для Фонда.

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)

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

Репутационный риск

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

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

21. Управление капиталом

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

В отношении деятельности Фонда применяются требования законов и законодательных актов Российской Федерации, а также приказы Министерства финансов Российской Федерации 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 2020 г. и 31 декабря 2019 г. Фонд полностью удовлетворял всем требованиям регулятора по размещению средств пенсионных резервов, инвестированию пенсионных накоплений и собственных средств, а также требованиям к величине капитала.

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.

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

- ▶ Уровень 1: котированные (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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые инструменты, отнесенные к Уровню 2 иерархии оценки справедливой стоимости на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 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 2020 г.:

	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	266 997	60 983	–	327 980

В таблице ниже представлен анализ активов, учитываемых в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2019 г.:

	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	274 840	51 998	–	326 838

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2020 г.:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>				<i>Балансовая стоимость</i>
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого справедливая стоимость</i>	
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	–	166	–	166	166
Средства в кредитных организациях	–	16 011	–	16 011	16 011
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	259 865	156 967	–	416 832	386 872
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Кредиторская задолженность	–	–	833	833	833

(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 2019 г.:

	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			<i>Итого справедливая стоимость</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>		
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	–	1 449	–	1 449	1 449
Средства в кредитных организациях	–	42 131	–	42 131	42 131
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	161 669	172 122	–	333 791	308 129
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Кредиторская задолженность	–	–	679	679	679

Финансовые активы, стоимость которых определяется с использованием значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2) на 31 декабря 2020 г. включают в себя финансовые активы надежных эмитентов, удерживаемые до погашения – 70 732 млн руб. (на 31 декабря 2019 года – 64 698 млн руб.), а также финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не торгуемые на активном рынке – 86 235 млн руб. (на 31 декабря 2019 г. – 107 424 млн руб.).

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 2020 г.:

	<i>Переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2</i>	
	<i>из Уровня 1 в Уровень 2</i>	<i>из Уровня 2 в Уровень 1</i>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15 403	15 283
Итого по переводам по финансовым активам	15 403	15 283

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Методики оценки и допущения (продолжение)

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 2019 г.:

	Переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2	
	из Уровня 1 в Уровень 2	из Уровня 2 в Уровень 1
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 958	8 858
Итого по переводам по финансовым активам	11 958	8 858

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 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 Фонда является ПАО Сбербанк.

Остатки по операциям с ПАО Сбербанк и прочими связанными сторонами, в том числе ключевым управленческим персоналом (КУП), по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. представлены ниже:

	31 декабря 2020 г.			31 декабря 2019 г.			
	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	КУП	Прочие связанные стороны	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	КУП
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	87	-	-	-	286	35	-
Средства в кредитных организациях	5 132	-	-	-	4 457	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	38 575	-	-	156 161	38 276	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 054	-	-	205 515	18 864	-	-
Прочие активы	5	8	-	-	7	10	-
Обязательства							
Обязательства по пенсионной деятельности	14	218	9	-	3	1	9
Кредиторская задолженность	19	564	-	-	53	157	-
Прочие обязательства	-	-	15	-	-	-	7

Начиная с апреля 2020 года основным акционером материнского предприятия Фонда является Фонд национального благосостояния, конечным контролирующим акционером является Правительство Российской Федерации. До этой даты конечным контролирующим акционером материнского предприятия Фонда был Банк России. Информация об остатках и сделках с Правительством Российской Федерации (для целей данного примечания, включающего в себя федеральные министерства, службы и агентства) раскрыта в составе Прочих связанных сторон.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Фонд принял решение применить освобождение от раскрытия информации об индивидуально несущественных сделках в части операций с компаниями, связанными с Правительством. В ходе своей обычной деятельности Фонд осуществляет операции с предприятиями, связанными с Правительством. Данные операции осуществляются на рыночных условиях и включают в себя размещение денежных средств, депозитов, операции с ценными бумагами и операции негосударственного пенсионного обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. наиболее существенные остатки по операциям с Правительством Российской Федерации включали в себя:

- ▶ долговые ценные бумаги Министерства финансов Российской Федерации, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка в размере 156 160 850 тыс. руб. с диапазоном процентных ставок 2,50-8,15% и сроком погашения 2021-2030 годов;
- ▶ долговые ценные бумаги Министерства финансов Российской Федерации, удерживаемые до погашения, в размере 205 514 875 тыс. руб. с диапазоном процентных ставок 2,50-8,50% и сроком погашения 2021-2034 годов.

Остатки по операциям с Правительством Российской Федерации отражены в столбце «Прочие связанные стороны» настоящего Примечания.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. в составе портфеля финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, числятся вложения в паи биржевого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов, управляющей компанией которого является компания, входящая в группу материнской компании Фонда. Балансовая стоимость вложения по состоянию на 31 декабря 2020 г. составляет 1 072 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 0 млн руб.).

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям с ПАО Сбербанк и прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.:

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.				За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.		
	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	КУП	Прочие связанные стороны	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	КУП
Взносы по пенсионной деятельности	633	135	1	-	974	11	1
Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	5 323	-	-	17 480	5 569	(1 078)	-
Расходы по заключению и обслуживанию договоров	(705)	(890)	-	-	(149)	(35)	-
Административные и прочие операционные расходы	(16)	(6)	(81)	-	(12)	(2)	(66)
Прочие доходы за вычетом расходов	9	1	-	-	15	-	-

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

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

24. События после отчетной даты

Событий, произошедших после окончания отчетного периода, которые могут оказать существенное влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность, не происходило.

ООО «Эрнст энд Янг»

Прошито и пронумеровано 55 листа(ов)