

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
**Акционерного общества «Негосударственный
Пенсионный Фонд Сбербанка»
и его дочерних организаций**
за 2022 год
Апрель 2023 г.

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

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе	8
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	11
2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности	12
3. Основные положения учетной политики	13
4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу или не применяются Группой	28
5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения	31
6. Денежные средства и их эквиваленты	32
7. Средства в кредитных организациях	33
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	34
9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	36
10. Обязательства по пенсионной деятельности	38
11. Капитал	41
12. Взносы по пенсионной деятельности	42
13. Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности	42
14. Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	43
15. Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	43
16. Дочерние компании	45
17. Административные и прочие операционные расходы	47
18. Договорные и условные обязательства	48
19. Налог на прибыль	49
20. Дивиденды	50
21. Управление рисками	50
22. Управление капиталом	57
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов	58
24. Операции со связанными сторонами	60
25. События после отчетной даты	62

Аудиторское заключение независимого аудитора

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

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка» и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2022 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2022 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2022 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
-------------------------------	--

Проверка адекватности обязательств по пенсионной деятельности

Вопрос проверки адекватности обязательств по пенсионной деятельности является одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью статьи «Обязательства по пенсионной деятельности» для консолидированной финансовой отчетности Группы, а также сложностью и субъективностью выполненных оценок, в основе которых лежат допущения, сделанные руководством Группы, и значительными колебаниями результата проверки адекватности обязательств зависимости от применяемых допущений.

Информация о ключевых допущениях и чувствительности оценок к ним в части проверки адекватности обязательств по пенсионной деятельности раскрыта в Примечании № 10 «Обязательства по пенсионной деятельности» к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Наши аудиторские процедуры включали выполненные с привлечением наших специалистов по актуарной оценке процедуры по анализу допущений и методологии, использованных руководством при проверке адекватности обязательств по пенсионной деятельности. Мы проанализировали данные, используемые в расчетах, проверили математическую точность применяемых формул, и их соответствие принятой методологии проверки адекватности обязательств по пенсионной деятельности. Мы выборочно сверили данные, используемые в расчетах по проверке адекватности обязательств, с первичной учетной документацией.

Мы также проанализировали раскрытую Группой информацию о проверке адекватности обязательств по пенсионной деятельности, существенных допущениях и чувствительности суммы обязательств к изменению таких допущений.

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

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



Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

О.И. Вострикова,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»
на основании доверенности от 3 октября 2022 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006014715)

27 апреля 2023 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

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.

Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

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.

**Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2022 г.**

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	[6]	3 446	6 266
Средства в кредитных организациях	[7]	18 662	13 643
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	[8]	318 542	346 359
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	[9]	469 348	441 977
Текущий налоговый актив		–	163
Отложенный налоговый актив	[19]	46	85
Основные средства		130	180
Стоимость приобретенных контрактов (VIF)	[16]	–	646
Нематериальные активы		264	202
Прочие активы		53	78
Итого активов		810 491	809 599
Обязательства			
Обязательства по пенсионной деятельности	[10]	759 099	765 319
Кредиторская задолженность		1 036	768
Текущее обязательство по налогу на прибыль		542	1 211
Обязательства по финансовой аренде		14	17
Прочие обязательства		180	242
Итого обязательств		760 871	767 557
Капитал			
Уставный капитал	[11]	150	150
Резервный капитал		8	8
Страховой резерв	[11]	2 871	2 696
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	[11]	24 921	22 129
Нераспределенная прибыль		21 670	17 059
Итого капитал		49 620	42 042
Итого обязательств и капитала		810 491	809 599

Подписано и утверждено к выпуску 27 апреля 2023 г.

**Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.**

(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
Взносы по пенсионной деятельности	[12]	17 650	23 211
Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности	[13]	(15 806)	(8 924)
Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности	[10]	(19 060)	(50 225)
Расходы, непосредственно связанные с гарантированием пенсионных накоплений		(167)	(166)
Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	[15]	29 498	48 742
Финансовый результат от продажи дочерних и зависимых компаний	[16]	(1 489)	
Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	[14]	(791)	(1 275)
Административные и прочие операционные расходы	[17]	(1 312)	(1 286)
Прочие доходы за вычетом расходов		156	278
Прибыль до налогообложения		8 679	10 355
Расход по налогу на прибыль	[19]	(1 101)	(1 298)
Чистая прибыль за год		7 578	9 057
Итого совокупный доход за год		7 578	9 057

Подписано и утверждено к выпуску 27 апреля 2023 г.

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2022 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 2020 г.	150	8	2 895	20 400	14 282	37 735
Прибыль за год	–	–	–	–	9 057	9 057
Итого совокупный доход за год	–	–	–	–	9 057	9 057
Изменение страхового резерва	–	–	(199)	–	199	–
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	–	–	–	1 729	(1 729)	–
Дивиденды, выплаченные акционерам (Примечание 20)	–	–	–	–	(4 750)	(4 750)
На 31 декабря 2021 г.	150	8	2 696	22 129	17 059	42 042
Прибыль за год	–	–	–	–	7 578	7 578
Итого совокупный доход за год	–	–	–	–	7 578	7 578
Изменение страхового резерва (Примечание 11)	–	–	175	–	(175)	–
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию (Примечание 11)	–	–	–	2 792	(2 792)	–
На 31 декабря 2022 г.	150	8	2 871	24 921	21 670	49 620

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.
(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2022 год	2021 год
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Пенсионные взносы		17 650	23 211
Пенсионные выплаты и расторжения договоров		(15 806)	(8 924)
Расходы по заключению и обслуживанию договоров страхования оплаченные		(704)	(1 229)
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(780)	(887)
Расходы, связанные с размещением средств пенсионных резервов и инвестированием накоплений, оплаченные		(960)	(1 033)
Денежные средства, выплаченные прочим поставщикам товаров и услуг		(429)	(407)
Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(3 980)	1 458
Чистое изменение средств в кредитных организациях		(6 049)	3 374
Чистый прирост финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(50 398)	(45 954)
Чистое изменение средств по сделкам обратного РЕПО		2 853	(6 822)
Проценты полученные		51 084	46 077
Дивиденды полученные		6 670	5 419
Взносы в Агентство по страхованию вкладов (АСВ) уплаченные		(166)	(157)
Прочие поступления		159	288
Чистый (отток) приток денежных средств по операционной деятельности до налогообложения		(856)	14 414
Налог на прибыль уплаченный		(1 635)	(1 374)
Чистый (отток) приток денежных средств по операционной деятельности		(2 491)	13 040
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(100)	(123)
Чистые денежные средства, уплаченные при приобретении/реализации дочерних компаний	[16]	(229)	(2 060)
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности		(329)	(2 183)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Погашение обязательств по аренде		–	(7)
Дивиденды уплаченные	[20]	–	(4 750)
Чистый отток денежных средств по финансовой деятельности		–	(4 757)
Чистый (отток) приток денежных средств и их эквивалентов		(2 820)	6 100
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	[6]	6 266	166
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	[6]	3 446	6 266

Примечания № 1-25 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд Сбербанка» (далее – «Фонд») и его дочерних организаций (далее – «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2022 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 2022 г. и 31 декабря 2021 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 и конечной контролирующей стороной Банка является Российская Федерация, представленная Правительством Российской Федерации (в лице Министерства финансов Российской Федерации), которой принадлежит 52,3% обыкновенных акций Банка или 50,0% плюс одна акция от количества выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных и привилегированных акций Банка. До апреля 2020 года конечным контролирующим акционером материнского предприятия Фонда был Банк России.

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

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

В июле 2021 года Фонд приобрел контрольный пакет участия в ООО «ВЕЛБИ ХОЛДИНГ» (с 30 августа 2021 г. ООО «Пенсионные решения») (с 18 октября 2021 г. ОАО НПФ «Пенсионные решения») основным видом деятельности которого является негосударственное пенсионное обеспечение.

16 июня 2022 г. Фонд утратил контроль над АО НПФ «Пенсионные решения» и ООО «Пенсионные решения» в результате продажи 100% голосующих акций данных компаний несвязанной третьей стороне. В результате данной сделки Фонд признал убыток в размере 1 489 млн руб., который отражен в составе статьи «Финансовый результат от продажи дочерних и зависимых компаний». Информация о выбытии дочерних компаний раскрыта в Примечании 16 к настоящей консолидированной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2022 г. у Фонда отсутствовали дочерние и зависимые компании.

Основная деятельность Группы:

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

Группой по состоянию на 31 декабря 2022 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). 31 марта 2022 г. заключено дополнительное соглашение о расторжении Договора доверительного управления с ООО УК «Пенсионные накопления»;
- ▶ ООО УК «Система Капитал» (лицензия № 21-000-1-00041 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам);
- ▶ АО ВИМ Инвестиции (лицензия ФКЦБ России от 6 марта 2002 г. № 21-000-1-00059);
- ▶ АО УК «Первая» (лицензия № 045-06044-001000 от 7 июня 2002 г. выдана Федеральной службой по финансовым рынкам).

По состоянию на 31 декабря 2022 г. среднесписочная численность сотрудников Группы составляет 185 человек (на 31 декабря 2021 г. – 207 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 миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности (продолжение)

В декабре 2022 года в соответствии с Федеральным законом РФ № 472-ФЗ продлен до 2025 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 (далее – «НПФ») ради увеличения дохода после оформления в будущем пенсии по старости. Внедрение ГПП может оказать существенное влияние на деятельности Фонда.

Начиная с февраля 2022 года, обострение геополитической напряженности и конфликт, связанный с Украиной, оказали отрицательное влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран ввели новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России на внеочередном заседании в феврале 2022 года повысил ключевую ставку до 20%; впоследствии ключевая ставка была постепенно снижена до 7,5%

В марте 2022 года США в отношении Группы ПАО Сбербанк, включая Фонд, были введены санкции, оказывающие существенное влияние на возможность осуществления расчетных операций Группы на внешнем рынке. Группа ПАО Сбербанк располагает всеми необходимыми финансовыми и технологическими возможностями для продолжения бесперебойной работы и осуществления всех основных операций на территории России.

Фонд продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты

2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

Функциональной валютой является российский рубль.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики

Основы составления консолидированной финансовой отчетности

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

Консолидированная финансовая отчетность

Дочерние организации, т.е. организации контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также имеет возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- ▶ наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты утраты контроля. Все внутригрупповые операции, остатки и нереализованные прибыли по таким операциям исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней организации, накопленных курсовых разниц, отраженных в собственном капитале; признает справедливую стоимость полученного возмещения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка.

Объединения бизнесов

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в объекте приобретения. Для каждого объединения бизнесов приобретатель оценивает неконтролирующие доли участия в объекте приобретения, которые являются текущими долями владения, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Прочие компоненты неконтролирующих долей участия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав расходов.

При приобретении бизнеса Группа соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения объектом приобретения встроенных в основные договоры производных инструментов.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного возмещения над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное возмещение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней организации, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования гудвила, приобретенного при объединении бизнесов, на обесценение, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждую из единиц Группы, генерирующих денежные средства, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнесов, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретенной организации к указанным единицам. Если гудвил относится на единицу, генерирующую денежные средства, и часть этой единицы выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные средства.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты – ключевые методы оценки

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

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

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

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

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, с корректировкой на наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании, любых премий или скинотов 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.

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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты – ключевые методы оценки (продолжение)

При расчете эффективной ставки процента Группа:

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

При расчете амортизированной стоимости с использованием линейного метода признания процентного дохода проценты и купон начисляются по ставке, установленной условиями выпуска долговой ценной бумаги, суммы дисконта и премии относятся на балансовый счет по учету процентных доходов равномерно в течение срока обращения и (или) погашения долговой ценной бумаги. При расчете дисконта 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 Группа принимает обязательство поставить финансовый инструмент. Все другие операции по приобретению и продаже признаются, когда Группа становится стороной договора по операциям с данными финансовыми активами.

Денежные средства и их эквиваленты

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

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

Средства в кредитных организациях

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

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

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

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

Группа 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 Группы 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.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

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

Если Группа не сможет удержать такие инвестиции до погашения (за исключением конкретных обстоятельств – например, продажа незначительного объема инвестиций незадолго до срока погашения), 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.

Сделки «репо»

Договоры продажи с обратной покупкой (договоры «репо») представляют собой обеспеченные операции финансирования. Операции по предоставлению и возврату денежных средств по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражаются в отчете о финансовом положении в составе денежных средств или финансовых активов, удерживаемых до погашения в зависимости от срочности. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентных расходов и начисляется в течении срока действия договора «репо» по методу эффективной ставки процента.

Ценные бумаги, полученные Группой в качестве обеспечения по сделкам обратного репо, не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа классифицирует средства, размещенные по сделкам обратного «репо» на срок, не превышающий 1 рабочий день, в состав статьи «Денежные средства и их эквиваленты».

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, имеющих 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

Прекращение признания финансовых инструментов

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

Группа прекращает признавать финансовые обязательства в случае исполнения, передачи прав, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в 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 Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются просроченный статус финансового актива, финансовое положение заемщика, неудовлетворительное обслуживание долга и возможность реализации соответствующего залога при его наличии.

Основные средства

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

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

Амортизация

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

Оборудование	20-33,33%
Мебель	25-33,33%
Компьютерное оборудование	20-33,33%
Транспортные средства	20-25%

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

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.

Аренда

Актив в форме права пользования и обязательство по договору аренды признаются Группой на дату начала аренды. На дату начала аренды обязательство по договору аренды оценивается Группой 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 Группа 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.

Группа 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.

Группа 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.

Краткосрочная (операционная) аренда

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

Нематериальные активы

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

Обязательства по пенсионной деятельности

Группа предоставляет следующие виды пенсионного обеспечения:

- ▶ обязательное пенсионное страхование («ОПС») – это деятельность, 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

Группа 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.

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

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

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

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

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

Условие дискреционного участия (УДУ)

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

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

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

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

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

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

- ▶ 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 «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «Двойная выгода (ИПП СБ) П».

(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 № 2 (редакция Правил 1995 года, 2000 года, 2009 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до полного исчерпания средств на именном пенсионном счете. Выплата негосударственной пенсии осуществляется в течение установленного ряда лет»;
- ▶ Пенсионная схема № 3 (редакция Правил 1995 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до исчерпания всей накопленной суммы в течение 10 лет»;
- ▶ Пенсионная схема № 4 (редакция Правил 1995 года) – «Схема с установленным размером взносов – ежемесячная выплата негосударственной пенсии до исчерпания всей накопленной суммы в течение 15 лет»;
- ▶ Пенсионная схема № 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»;

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «УниверсальныйСаровNu(C)»;
- ▶ 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 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 3.0.1»;
- ▶ 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 «Целевой 3.1»;
- ▶ 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 «Целевой 3.2»;
- ▶ 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 «Целевой 3.2.1»;
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантированный: 10 лет»;
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «Гарантированный: 15 лет»;
- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами выплат. Размер негосударственной пенсии, продолжительность выплаты определяются вкладчиком, размер пенсионных взносов и порядок уплаты взносов определяет Фонд», продукт «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 пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «Двойная выгода (ИПП СБ) С V2»;
- ▶ 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», 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», продукт «Базовый капитал»;

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия (УДУ) (продолжение)

- ▶ Пенсионная схема «С установленными размерами пенсионных взносов. Негосударственная пенсия выплачивается в течение ряда лет или до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника, но не менее 5 лет», продукт «Универсальный ФЛ»;
- ▶ 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 Мах ДС»;
- ▶ 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 «ИПП Внешние партнеры 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 «Золотые руки»;
- ▶ 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 «Золотая пора».

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;
- ▶ 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 (КПП СБ) С V2»;
- ▶ 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) 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, 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 Группой для проверки адекватности обязательств, приведены в Примечании 10.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Резерв под обязательства и отчисления

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

Налог на прибыль

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

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

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 Пенсионного фонда Российской Федерации (далее – «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 Группы 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 Группа одновременно уменьшает размер обязательств, из которых была произведена выплата, на сумму выплаты, и отражает расход в отчете о совокупном доходе.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности (продолжение)

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 Группа 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 Группы в адрес нового страховщика. Обязательство по переводу средств пенсионных накоплений по закрытым договорам у Группы 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.

Инвестиционный доход

Процентные доходы по всем процентным инструментам, в том числе рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, дивидендный доход, признанный в момент установления права Группы на получение соответствующих выплат и другие изменения в справедливой стоимости, а также прибыль или убыток в момент реализации (или прочего выбытия) ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток отражаются в 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» Группа обязана:

- 1) направлять на пополнение средств пенсионных резервов не менее 85% дохода, полученного ей 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 ей 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 ей 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 и его дочерних организаций по итогам финансового года.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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 Группы являются собственные средства.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления

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

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

Группа 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 21.

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 российских рейтинговых агентств (Эксперт РА/АКРА) следующим образом:

- 1) Высокое качество: ruAAA (AAA(RU));
- 2) Среднее качество: от ruBB (BB(RU)) до ruAAA (AAA(RU)) (не включая);
- 3) Без рейтинга: эмитенты с рейтингами ниже ruBB- (BB-(RU)).

Указанные выше рейтинги соответствуют международным рейтингам на основании Правил определения текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления и пенсионные резервы и совокупной стоимости пенсионных резервов Фонда.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

4. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу или не применяются Группой

Стандарты, которые были выпущены, но не применяются Группой

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно, но которые могут оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, для отчетности негосударственных пенсионных фондов, составленной в соответствии с требованиями отраслевых стандартов, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты)

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 долевые инструменты 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 долевой инструмент 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.
- ▶ 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.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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 продолжить 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.

Группа не осуществляет досрочное применение МСФО (IFRS) 9, так как удовлетворяет требованиям по временному освобождению в соответствии с Поправкой к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и будет продолжать применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Группа выполнила 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»).

	31 декабря 2022 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	–	3 446
Средства в кредитных организациях	–	18 662
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	469 348
Итого финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	491 456
	31 декабря 2021 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	–	6 266
Средства в кредитных организациях	–	13 643
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	441 977
Итого финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	461 886

* 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 21.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Стандарты, которые были выпущены, но не вступили в силу

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

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия.

Имеется несколько исключений из сферы применения стандарта. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета.

В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- ▶ определенные модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения);
- ▶ упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

В соответствии с Указанием Банка России от 16 августа 2022 г. № 6219-У, срок начала обязательного применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» с 1 января 2025 г.

В настоящее время Фонд находится в процессе оценки влияния эффекта от применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Кроме того, ниже представлены Стандарты, изменения к которым были выпущены, но еще не вступили в силу, применение которых не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- ▶ МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – «Комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» для прекращения признания финансовых обязательств»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств как краткосрочных и долгосрочных», в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», сужают сферу применения исключения в отношении первоначального признания таким образом, что МСФО (IAS) 12 больше не применяется к сделкам, которые приводят к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц;
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда», добавляют в стандарт указания о последующей оценке активов и обязательств по операциям продажи с обратной арендой, отвечающей критериям передачи контроля над активом в МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок», в которых разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Раскрытие информации об учетной политике», которые содержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учетной политике.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

5. Существенные учетные суждения, оценочные значения, допущения

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

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценка обязательств по пенсионной деятельности

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

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

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

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

Расчетные оценки также выполняются в отношении будущего инвестиционного дохода, возникающего по активам, используемым в качестве обеспечения по договорам страхования и инвестиционным договорам с УДУ.

Эти оценки основываются на текущей рыночной доходности, а также на ожиданиях относительно развития событий в экономической и финансовой сфере в будущем.

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

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

Текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе 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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Резервы бонусов и неиспользованных отпусков

Резервы на выплату бонусов сотрудникам и оплату неиспользованных отпусков признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущие юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется 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

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Расчетные счета	92	58
Депозиты в банках, классифицированные как денежные эквиваленты	145	3 459
Денежные средства на счетах доверительного управления	1 130	1 756
Средства на счетах внебанковских организаций	2 079	993
Итого денежные средства и их эквиваленты	3 446	6 266

По состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. денежные средства и их эквиваленты представляют собой преимущественно остатки по операциям с крупнейшими и широко известными российскими банками, имеющими рейтинг ruBB- и выше в соответствии с рейтинговой шкалой, разработанной российскими рейтинговыми агентствами (Эксперт РА/АКРА). Порядок классификации финансового актива в соответствии с кредитным качеством изложен в Примечании 21.

В состав средств на счетах внебанковских организаций включена задолженность по сделкам обратного РЕПО со сроком первоначального размещения 1 день. Справедливая стоимость обеспечения, полученного по данным сделкам, по состоянию на 31 декабря 2022 г. составила 2 078 млн руб.

Ниже приводится анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2022 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Без рейтинга</i>	<i>Итого</i>
Расчетные счета	92	–	–	92
Депозиты в банках, классифицированные как денежные эквиваленты	145	–	–	145
Денежные средства на счетах доверительного управления	1 130	–	–	1 130
Средства на счетах внебанковских расчетных организаций	2 078	–	1	2 079
Итого денежных средств и эквивалентов	3 445	–	1	3 446

Ниже приводится анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

	<i>Высокое качество</i>	<i>Среднее качество</i>	<i>Без рейтинга</i>	<i>Итого</i>
Расчетные счета	58	–	–	58
Депозиты в банках, классифицированные как денежные эквиваленты	3 459	–	–	3 459
Денежные средства на счетах доверительного управления	1 756	–	–	1 756
Средства на счетах внебанковских расчетных организаций	988	–	5	993
Итого денежных средств и эквивалентов	6 261	–	5	6 266

По состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

6. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. отсутствуют ограничения на право использования денежных средств и их эквивалентов.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. представлена в Примечании 23.

7. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. представлены депозитами, размещенными в российских рублях в крупных российских банках на срок более 1 рабочего дня.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. депозиты в зависимости от контрактных сроков были распределены следующим образом:

	<u>31 декабря 2022 г.</u>	<u>Годовая процентная ставка</u>
До 1 месяца	18 662	от 5,94% до 7,40%
Итого средства в кредитных организациях	<u>18 662</u>	

По состоянию на 31 декабря 2021 г. депозиты в зависимости от контрактных сроков были распределены следующим образом:

	<u>31 декабря 2021 г.</u>	<u>Годовая процентная ставка</u>
До 1 месяца	13 391	от 5,12% до 8,1%
От 1 до 3 месяцев	252	от 8,1% до 8,67%
Итого средства в кредитных организациях	<u>13 643</u>	

На 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. средства в кредитных организациях размещены в российских банках, имеющих рейтинг ruBB- и выше в соответствии с рейтинговой шкалой, разработанной российскими рейтинговыми агентствами (Эксперт РА/АКРА). Порядок классификации финансового актива в соответствии с кредитным качеством изложен в Примечании 21.

Ниже приводится анализ средств в кредитных организациях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2022 г.:

	<u>Высокое качество</u>	<u>Среднее качество</u>	<u>Итого</u>
Итого средства в кредитных организациях	18 662	–	18 662

Ниже приводится анализ средств в кредитных организациях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

	<u>Высокое качество</u>	<u>Среднее качество</u>	<u>Итого</u>
Итого средства в кредитных организациях	13 643	–	13 643

Справедливая стоимость средств в кредитных организациях на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. представлена в Примечании 23.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Долговые ценные бумаги	230 568	262 908
- <i>Облигации федерального займа</i>	135 172	153 239
- <i>Корпоративные облигации</i>	88 189	96 931
- <i>Муниципальные и субфедеральные облигации</i>	7 207	12 738
Долевые ценные бумаги	87 236	82 280
- <i>Акции</i>	83 620	78 654
- <i>Бессрочные облигации</i>	3 616	3 626
Биржевые паи	738	1 171
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	318 542	346 359

Справедливая стоимость ценных бумаг, относимых к категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется по состоянию на 31 декабря 2022 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 16 марта 2022 г.

Справедливая стоимость ценных бумаг, относимых к категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется по состоянию на 31 декабря 2021 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 марта 2021 г.

Справедливая стоимость ценных бумаг, относимых к категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется по состоянию на 31 декабря 2022 г. 31 декабря 2021 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.

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 2022 г. представлена в таблице ниже:

	Купонный доход	Сроки погашения
Облигации федерального займа	от 2,50% до 14,42%	2023-2036 годы
Корпоративные облигации	от 5,50% до 11,75%	2023-2051 годы
Муниципальные и субфедеральные облигации	от 5,85% до 9,25%	2024-2028 годы
Бессрочные облигации	11,15%	—

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2021 г. представлена в таблице ниже:

	Купонный доход	Сроки погашения
Облигации федерального займа	от 2,50% до 8,15%	2022-2036 годы
Корпоративные облигации	от 5,1% до 9,55%	2022-2051 годы
Муниципальные и субфедеральные облигации	от 5,75% до 10,25%	2022-2028 годы
Бессрочные облигации	8,79%	—

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

По состоянию на 31 декабря 2022 г. в инвестиционном портфеле Фонда, оцениваемом по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеются долговые и долевые ценные бумаги с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам российскими рейтинговыми агентствами Эксперт РА, АКРА. Наивысший возможный рейтинг – AAA(RU) или эквивалентный. Финансовые активы с данным рейтингом относятся к инвестиционному уровню. Финансовые активы с рейтингом ниже AAA(RU) относятся к спекулятивному уровню. Указанные выше рейтинги соответствуют международным рейтингам на основании Правил определения текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления и пенсионные резервы и совокупной стоимости пенсионных резервов Фонда.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. инвестиционный портфель Группы, состоящий из финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, 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 21.

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2022 г.:

	Высокое качество	Среднее качество	Без рейтинга	Итого
Облигации федерального займа	135 172	–	–	135 172
Корпоративные облигации	76 111	12 078	–	88 189
Муниципальные и субфедеральные облигации	3 262	3 945	–	7 207
Итого долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток	214 545	16 023	–	230 568

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

	Высокое качество	Среднее качество	Без рейтинга	Итого
Облигации федерального займа	153 239	–	–	153 239
Корпоративные облигации	78 738	13 601	4 592	96 931
Муниципальные и субфедеральные облигации	5 196	7 542	–	12 738
Итого долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток	237 173	21 143	4 592	262 908

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

При актуализации инвестиционной стратегии Фонда на 2018-2022 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-м квартале 2018 года Фонд реклассифицировал их в категорию финансовых активов с фиксированными или определенными платежами, не котированные на активном рынке, которые соответствуют категории займов и дебиторской задолженности в соответствии с МСФО 39.

Эффективная процентная ставка по реклассифицированным ценным бумагам, определенная на дату реклассификации, составляла от 9,64% до 12,64%. На дату реклассификации 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 2020-2022 годов Фонд не производил реклассификацию финансовых активов.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

	31 декабря 2022 г.		31 декабря 2021 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги	65 129	65 357	65 116	66 584
Итого реклассифицированных финансовых активов	65 129	65 357	65 116	66 584

Расходы от изменения справедливой стоимости реклассифицированных ценных бумаг, которые были бы признаны за год, 31 декабря 2022 г., если бы активы не были реклассифицированы, составили 1 227 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2021 г. – 7 002 млн руб.), процентные доходы, признанные в 2022 году, составили 6 202 млн руб. (в 2021 году – 7 055 млн руб.).

9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	400 251	367 699
Финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке	65 129	67 191
Расчеты по сделкам обратного РЕПО	3 968	6 822
Расчеты по начисленным доходам по акциям	–	265
Итого финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	469 348	441 977

На 31 декабря 2021 г. расчеты по начисленным доходам по акциям представляют собой объявленные, но не выплаченные дивиденды по акциям.

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Финансовые активы, удерживаемые до погашения		
Корпоративные облигации	120 084	111 140
Облигации федерального займа	269 985	245 903
Муниципальные и субфедеральные облигации	10 182	10 656
Итого финансовых активов, удерживаемых до погашения	400 251	367 699

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке		
Корпоративные облигации	65 129	67 191
Итого финансовых активов с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке	65 129	67 191

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

По состоянию на 31 декабря 2022 г. и на 31 декабря 2021 г. все финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, являются непросроченными и необесцененными.

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

Справедливая стоимость обеспечения, полученного по сделкам обратного РЕПО по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 3 968 млн руб.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2022 г. представлена в таблице ниже:

	Купонный доход	Сроки погашения
Корпоративные облигации	от 5,50% до 11,75%	2023-2029 годы
Облигации федерального займа	от 2,50% до 9,50%	2024-2041 годы
Муниципальные и субфедеральные облигации	от 5,70% до 9,25%	2024-2028 годы

Информация по процентным ставкам и срокам погашения по долговым ценным бумагам по состоянию на 31 декабря 2021 г. представлена в таблице ниже:

	Купонный доход	Сроки погашения
Корпоративные облигации	от 5,50% до 10,30%	2022-2029 годы
Облигации федерального займа	от 2,50% до 8,50%	2022-2041 годы
Муниципальные и субфедеральные облигации	от 5,70% до 9,25%	2022-2028 годы

По состоянию на 31 декабря 2022 г. инвестиционный портфель Фонда, состоящий из финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, включает долговые ценные бумаги с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам российскими рейтинговыми агентствами Эксперт РА, АКРА. Указанные выше рейтинги соответствуют международным рейтингам на основании Правил определения текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления и пенсионные резервы и совокупной стоимости пенсионных резервов Фонда.

По состоянию на 31 декабря 2021 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 21.

Ниже приводится анализ финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2022 г.:

	Высокое качество	Среднее качество	Без рейтинга	Итого
Корпоративные облигации	170 814	14 399	–	185 213
Облигации федерального займа	269 984	–	–	269 984
Муниципальные и субфедеральные облигации	2 403	7 780	–	10 183
Расчеты по сделкам обратного РЕПО	3 968	–	–	3 968
Расчеты по начисленным доходам по акциям	–	–	–	–
Итого финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	447 169	22 179	–	469 348

Ниже приводится анализ финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

	Высокое качество	Среднее качество	Без рейтинга	Итого
Корпоративные облигации	156 691	17 437	4 203	178 331
Облигации федерального займа	245 903	–	–	245 903
Муниципальные и субфедеральные облигации	2 676	7 636	344	10 656
Расчеты по сделкам обратного РЕПО	6 822	–	–	6 822
Расчеты по начисленным доходам по акциям	–	265	–	265
Итого финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	412 092	25 338	4 547	441 977

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, представлена в Примечании 23.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Обязательства по пенсионной деятельности

По состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. обязательства по пенсионным договорам состояли из следующих позиций:

	<u>31 декабря 2022 г.</u>	<u>31 декабря 2021 г.</u>
Обязательства по ОПС по страховым договорам с УДУ	674 027	667 313
Обязательства по НПО по страховым договорам с УДУ	5 149	4 863
Обязательства по НПО по инвестиционным договорам с УДУ	79 923	93 143
Итого обязательства по пенсионной деятельности	<u>759 099</u>	<u>765 319</u>
	<u>Обязательства по страховым договорам с УДУ</u>	<u>Обязательства по инвести- ционным договорам с УДУ</u>
Обязательства на 31 декабря 2021 г.	<u>672 176</u>	<u>93 143</u>
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 12)	1 691	15 959
Уменьшение обязательств в связи с осуществлением пенсионных выплат (Примечание 13)	(10 105)	(5 702)
Изменение обязательств вследствие начисления дохода по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	15 772	2 530
Прочие изменения	(330)	(755)
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	<u>7 028</u>	<u>12 032</u>
Уменьшение обязательств в результате сделки по продаже дочерней компании (Примечание 16)	(28)	(25 252)
Обязательства на 31 декабря 2022 г.	<u>679 176</u>	<u>79 923</u>
	<u>Обязательства по страховым договорам с УДУ</u>	<u>Обязательства по инвести- ционным договорам с УДУ</u>
Обязательства на 31 декабря 2020 г.	<u>643 060</u>	<u>48 558</u>
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов (Примечание 12)	927	22 284
Уменьшение обязательств в связи с осуществлением пенсионных выплат (Примечание 13)	(5 643)	(3 280)
Изменение обязательств вследствие начисления дохода по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию	34 692	1 991
Прочие изменения	(890)	144
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	<u>29 086</u>	<u>21 139</u>
Увеличение обязательств, в результате сделки по приобретению бизнеса	30	23 446
Обязательства на 31 декабря 2021 г.	<u>672 176</u>	<u>93 143</u>

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

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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

Ключевые допущения, использованные Группой при проведении проверки адекватности обязательств

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

Основные допущения, использованные Группой для проведения проверки адекватности пенсионных обязательств по договорам ОПС и НПО по состоянию на 31 декабря 2022 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 2022 г., варьируются в зависимости от года в периоде прогнозирования от 7,25% до 11,47% (на 31 декабря 2021 г. ставка дисконтирования варьировалась в зависимости от года в периоде прогнозирования от 8,18% до 8,46%).

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

Таблицы смертности

Таблицы смертности, используемые Группой для проверки адекватности обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 г., основаны на официальных таблицах смертности по Российской Федерации, при этом Фонд для целей проверки адекватности обязательств применял общероссийские таблицы смертности 2021 года, в которых скорректированы вероятности смерти в течение одного года по мужчинам коэффициентом 0,45 и по женщинам – коэффициентом 0,48.

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

Вероятность расторжения

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

Срок действия договора (лет)	Доля расторгнутых договоров. Статистика Группы	Вероятность расторжения договора. Актуарное предположение
14	0,09	0,15
13	0,23	0,16
12	0,16	0,17
11	0,17	0,17
10	0,23	0,18
9	0,21	0,19
8	0,27	0,20
7	0,18	0,21
6	0,10	0,23
5	0,25	0,22
4	0,10	0,23
3	0,20	0,24
2	0,36	0,24
1	0,25	0,25

При сроке действия пенсионного договора 15 лет и более актуарное предположение о вероятности расторжения договора об ОПС – 0,14.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

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

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 2022 г. коэффициент индексации негосударственной пенсии для договоров НПО принят в размере ожидаемой доходности к начислению на пенсионные счета (на 31 декабря 2021 г. – 1,0331), кроме заключенных по:

- ▶ инвестиционная стратегия по договорам НПО в рамках корпоративных пенсионных программ работодателей: 3,19%;
- ▶ инвестиционная стратегия по индивидуальным пенсионным планам вне корпоративных программ: 3,64%;
- ▶ инвестиционная стратегия по договорам НПО в рамках корпоративной программы Группы ПАО Сбербанк: 3,34%.

Ожидаемый уровень индексации негосударственных пенсий устанавливается в размере отношения ожидаемой суммы на пенсионном счете к ожидаемому размеру обязательств. При этом Фондом индексация проводится только по тем пенсионным счетам, для которых это отношение превышает 1,05.

Предположение о размере коэффициента индексации накопительной пенсии застрахованных лиц, которые на дату актуарного оценивания не обратились за назначением пенсии – в размере ожидаемой доходности к начислению на пенсионные счета застрахованных лиц (на 31 декабря 2021 г.: 1,054).

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.

В целях проведения проверки адекватности обязательств Фонда по состоянию на 31 декабря 2022 г. стоимость обслуживания одного пенсионного счета застрахованного лица составила на 2022 год – 106,18 руб. по ОПС и 258,9 – НПО. На последующие годы ожидаемые изменение стоимости обслуживания счета по отношению к предыдущему году определяется с учетом прогноза темпа инфляции и на основании данных «Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов» от 28 сентября 2022 г.

Стоимость обслуживания счета будет расти пропорционально темпам инфляции: в 2023 году на 0%, в 2024 году 6%, в 2025 году – 4,7, а в 2026 году и последующих годах – не превысит 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 Группы.

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 Группой при проведении проверки адекватности обязательств (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ чувствительности стоимости обязательств по обязательному пенсионному страхованию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г.:

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Минимальная эффективная ставка дисконтирования на этапе выплаты, ведущая к возникновению актуарного дефицита по обязательному пенсионному страхованию	2,24%	0,55%

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:

	Изменения в допущениях
Ставка дисконтирования	+1%
Ставка дисконтирования	-1%
Индексация пенсий	+1%
Индексация пенсий	-1%
Смертность	+10%
Смертность	-10%

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 2022 г. и 31 декабря 2021 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 2022 г. и 31 декабря 2021 г. составил 150 млн руб. Количество обыкновенных акций в обращении на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. составляет 150 000 шт., номинальная стоимость всех обыкновенных акций – 1 000 рублей за 1 акцию. 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.

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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

11. Капитал (продолжение)

За год, заканчивающийся 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 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 2020 г.	20 400	2 895
Отчисления части инвестиционного дохода	270	505
Ежегодные отчисления за счет собственных средств	85	–
Прочие изменения в соответствии с требованиями действующего законодательства	1 374	(704)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 г.	22 129	2 696
Отчисления части инвестиционного дохода	1 816	–
Ежегодные отчисления за счет собственных средств	86	–
Прочие изменения в соответствии с требованиями действующего законодательства	890	175
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2022 г.	24 921	2 871

12. Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.</i>
Взносы по пенсионной деятельности		
- по страховым договорам с УДУ	1 691	927
- по инвестиционным договорам с УДУ	15 959	22 284
Итого взносов по пенсионной деятельности	17 650	23 211

13. Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности

Выплаты и расторжения договоров по пенсионной деятельности представляют собой:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2022г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.</i>
Выплаты по договорам по пенсионной деятельности		
- по страховым договорам с УДУ	(9 350)	(4 859)
- по инвестиционным договорам с УДУ	(5 701)	(3 280)
Итого выплат по договорам по пенсионной деятельности	(15 051)	(8 139)
Переводы в ПФР и другие НПФ	(755)	(785)
Итого выплат и расторжений договоров по пенсионной деятельности	(15 806)	(8 924)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

14. Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.</i>
Расходы по заключению и обслуживанию договоров по пенсионному страхованию, в том числе:		
Коммиссионное вознаграждение агентам за заключение договоров по ОПС и НПО	(405)	(825)
Банковское обслуживание	(145)	(135)
Невозмещаемые суммы НДС, относимые в состав расходов по заключению и обслуживанию договоров по пенсионному страхованию	(138)	(192)
Архивное хранение договоров и обработка заявлений	(61)	(50)
Услуги колл-центра за заключение договоров по ОПС и НПО	(27)	(57)
Расходы на почтовую рассылку застрахованным лицам	(15)	(16)
Итого расходов по заключению и обслуживанию договоров по пенсионной деятельности	(791)	(1 275)

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

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.</i>
Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, в том числе:		
Процентные доходы	57 056	50 089
Доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(33 021)	(6 005)
Дивиденды полученные	6 109	5 391
Купонный доход, начисленный по бессрочным облигациям	442	289
Вознаграждение специального депозитария и управляющих компаний	(1 088)	(939)
Необходимые расходы управляющей компании, связанные с доверительным управлением средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, в том числе необходимые расходы специального депозитария	—	(83)
Итого доходов за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов	29 498	48 742

(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 2022 г. и 31 декабря 2021 г.:

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
Доходы за вычетом расходов от реализации и прочего выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Долговые ценные бумаги	(5)	(1)
- Корпоративные облигации	14	17
- Облигации федерального займа	(19)	(18)
Долевые ценные бумаги	(118)	(23)
- Акции	(118)	(23)
Доходы за вычетом расходов от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Долговые ценные бумаги	4 438	(11 570)
- Корпоративные облигации	612	(5 480)
- Облигации федерального займа	4 031	(5 434)
- Муниципальные и субфедеральные облигации	(205)	(656)
Бессрочные облигации	(32)	(9)
Долевые ценные бумаги	(37 015)	5 491
- Акции	(37 015)	5 491
Биржевые паи	(289)	107
Итого доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(33 021)	(6 005)

Ниже представлена информация о процентных доходах за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г.:

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
Процентные доходы по депозитам и расчетным счетам	2 585	837
Купонный доход по долговым ценным бумагам	54 471	49 252
- Корпоративные облигации	20 831	22 648
- Облигации федерального займа	32 241	25 487
- Муниципальные и субфедеральные облигации	1 399	1 117
Итого процентные доходы	57 056	50 089

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

16. Дочерние компании

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность следующих крупных дочерних компаний:

<i>Дочерняя компания</i>	<i>Доля владения / голосов⁽¹⁾, %</i>	<i>Основное место осуществления деятельности</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Характер деятельности</i>
2022 г.				
–	–	–	–	–
<i>Дочерняя компания</i>	<i>Доля владения / голосов, %</i>	<i>Основное место осуществления деятельности</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Характер деятельности</i>
2021 г.				
АО НПФ «Пенсионные решения»	100%	Россия	Россия	Негосударственное пенсионное обеспечение

Выбытие дочерних компаний

16 июля 2022 г. Группа утратила контроль над АО НПФ «Пенсионные решения» в результате продажи 100% ее голосующих акций несвязанной третьей стороне. В результате данного выбытия Группа признала убыток в размере 1 489 млн руб. в составе статьи «Финансовый результат от продажи дочерних и зависимых компаний» консолидированного отчета о совокупном доходе.

В таблице ниже представлены активы и обязательства АО «НПФ Пенсионные решения» и ООО «Пенсионные решения» на дату выбытия:

Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	1 429
Средства в кредитных организациях	993
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24 843
Текущий налоговый актив	18
Отложенный налоговый актив	53
Прочие активы	25
Стоимость приобретенных контрактов (VIF)	635
Итого активов	27 996
Обязательства	
Обязательства по пенсионной деятельности	25 280
Текущее обязательство по налогу на прибыль	4
Прочие обязательства	23
Итого обязательств	25 307
Чистые активы на дату выбытия	2 689
Полученные денежные средства	1 200
Финансовый результат от продажи дочерних и зависимых компаний	(1 489)

Ниже представлена информация об оттоке денежных средств в связи с выбытием дочерней компании:

Чистые денежные средства, выбывшие вместе с дочерней компанией	(1 429)
Полученные денежные средства	1 200
Чистый отток денежных средств (включен в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(229)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

16. Дочерние компании (продолжение)

Приобретение дочерних компаний

В июле 2021 года Фонд приобрел контрольный пакет участия в ООО «ВЕЛБИ ХОЛДИНГ» (с 30 августа 2021 г. – ООО «Пенсионные решения») и АО НПФ «Ренессанс пенсии» (с 18 октября 2021 г. – АО НПФ «Пенсионные решения»), основным видом деятельности которого является негосударственное пенсионное обеспечение.

Результат сделки по приобретению контрольного пакета был определен с использованием метода приобретений, исходя из принципов учетной политики Группы. Группой был проведен анализ справедливой стоимости активов и обязательств приобретаемых компаний, а также идентифицировала нематериальный актив, отличный от гудвилла, «Стоимость приобретенных контрактов (VIF)» в рамках распределения цены приобретения.

Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2021 г. составила:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Денежные средства и их эквиваленты	440
Средства в кредитных организациях	973
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	23 930
Отложенный налоговый актив	30
Требования по текущему налогу на прибыль	11
Прочие активы	19
Активы, идентифицированные в результате сделки по объединению бизнеса, в том числе:	659
<i>Стоимость приобретенных контрактов (VIF)</i>	<i>659</i>
Итого идентифицированные приобретенные активы	26 062
Обязательства по пенсионной деятельности	23 476
Займы и прочие привлеченные средства	8
Обязательства по текущему налогу на прибыль	17
Прочие обязательства	61
Итого идентифицированные приобретенные обязательства	23 562
Итого идентифицированные приобретенные чистые активы	2 500
Переданное возмещение (денежные средства)	2 500

В составе идентифицированных приобретенных чистых активов учтена сумма страхового резерва АО НПФ «Пенсионные решения» в размере 915 млн руб. Изменения страхового резерва за период с даты приобретения по 31 декабря 2021 г. в размере 40 млн руб. отражены в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале Группы.

Выплата вознаграждения за приобретение дочерних организаций в консолидированном отчете о движении денежных средств в размере 2 500 млн руб. отражена вместе с полученными денежными средствами дочерних организаций в результате консолидации в размере 440 млн руб.

В случае, если бы приобретение дочерних организаций произошло в начале 2021 года, чистая прибыль Группы по итогам 2021 года составила бы 9 045 млн руб.

Активы, идентифицированные в результате сделки по объединению бизнеса

В результате сделки по объединению бизнеса Группой был идентифицирован и отражен в составе активов консолидированного отчета о финансовом положении актив «Стоимость приобретенных контрактов (VIF)», который представляет собой балансирующую сумму между ценой приобретения, отнесенной на страховое обязательство, и суммой, отраженной покупателем в отношении страхового обязательства.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

16. Дочерние компании (продолжение)

Активы, идентифицированные в результате сделки по объединению бизнеса (продолжение)

Стоимость актива была определена на основе расчетов актуариев Группы в размере профицита, полученного в результате проведения проверки адекватности обязательств. Группа проводит проверку адекватности обязательств по договорам НПО, которая заключается в построении независимой модели оценки обязательств на основе рыночных допущений. Ключевые допущения, использованные при оценке стоимости актива, представлены ниже:

	<u>30 июня 2021 г.</u>
Ставка дисконтирования	6,28-7,40%
Таблица смертности	Таблица смертности, рекомендованная Комитетом по статистике АПА для расчетов обязательств по НПО
Вероятность расторжения договора	от 0,50% до 10,10%
Вероятность прекращения взносов	0,0%
Возраст приобретения пенсионных оснований	55 лет для женщин, 58 лет для мужчин
Расходы на обслуживание договора, руб. в год	3 066
Темп роста расходов, в год	4,1%

Для целей расчета размера амортизационных отчислений указанных активов Группа построила график амортизации полученной величины нематериального актива с учетом ожидаемого погашения обязательств.

За период с начала отчетного периода по дату реализации размер амортизационных отчислений составил 23 млн руб.

За период с даты приобретения по 31 декабря 2021 г. размер амортизационных отчислений составил 13 млн руб.

В 2022 году актив выбыл в связи с реализацией долей участия в дочерней компании.

17. Административные и прочие операционные расходы

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.</u>
Заработная плата и премиальные выплаты	(637)	(642)
Социальные налоги на фонд оплаты труда	(142)	(139)
Итого расходы на оплату труда	(779)	(781)
Амортизация основных средств	(68)	(69)
Амортизация нематериальных активов	(64)	(58)
Итого амортизация	(132)	(127)
Расходы на программное обеспечение и лицензии	(183)	(165)
Операционная аренда	(41)	(44)
Расходы на консультационные услуги и аудит	(24)	(58)
Налоги, за исключением налога на прибыль	(35)	(32)
Прочие расходы на персонал	(2)	(18)
Прочие административные расходы	(89)	(37)
Расходы, связанные с ремонтом и содержанием основных средств	(20)	(10)
Расходы на рекламу	(7)	(14)
Итого прочие административные и операционные расходы	(401)	(378)
Итого административные и прочие операционные расходы	(1 312)	(1 286)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. 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 Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем, что может привести к увеличению административной и налоговой нагрузки на Группу.

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

Последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства, применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета Группы, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможному, но не предъявленному 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 проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

19. Налог на прибыль

За год, закончившийся 31 декабря 2022 и 31 декабря 2021 г. расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
Расход по текущему налогу	1 115	1 336
Расход по отложенному налогу	(14)	(38)
Расход по налогу на прибыль	1 101	1 298

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая НПФ) в 2022 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 НПФ 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.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.
Прибыль до налогообложения	8 679	10 355
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной базовой налоговой ставке	1 736	2 071
Доходы по пенсионной деятельности, не учитываемые в целях налогообложения	(636)	(310)
Текущие налоговые отчисления, избыточно сформированные в предыдущие периоды	–	(453)
Прочие доходы/расходы, не учитываемые в целях налогообложения	1	(10)
Расход по налогу на прибыль	1 101	1 298

В 2021 году по строке «Текущие налоговые отчисления, избыточно сформированные в предыдущие периоды» отражен доход от возмещения сумм налога на прибыль 2018 года по итогам налоговой проверки уточненной налоговой декларации в сумме 453 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. величина отложенного налогового актива Группы составляет 46 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2021 г. 85 млн руб.). Группа утратила контроль над дочерними компаниями, сумма отложенного налогового актива на дату выбытия по дочерним компаниям составила 53 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. По состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. у Фонда отсутствуют непризнанные налоговые активы.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Дивиденды

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	
	По обыкновен- ным акциям	По привилегиро- ванным акциям	По обыкновен- ным акциям	По привилегиро- ванным акциям
Дивиденды к выплате на начало отчетного периода	-	-	-	-
Дивиденды, объявленные в течение отчетного периода	-	-	4 750	-
Дивиденды, выплаченные в течение отчетного периода	-	-	(4 750)	-
Дивиденды к выплате на конец отчетного периода	-	-	-	-

Дивиденды на акцию, объявленные за год, закончившийся 31 декабря 2022 г. составили 0 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2021 г. 31,67 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2021 г. все дивиденды объявлены и выплачены в валюте Российской Федерации.

21. 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.

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 им 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, перекалфикацию 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

Система управления рисками (продолжение)

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 Фонд осуществляет структурное подразделение управления рисками.

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 их 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

Система управления рисками (продолжение)

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

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

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 Фонда 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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.

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 российских рейтинговых агентств (Эксперт РА/АКРА) следующим образом:

- 1) Высокое качество: ruAAA (AAA(RU));
- 2) Среднее качество: от ruBB (BB(RU)) до ruAAA (AAA(RU)) (не включая);
- 3) Без рейтинга: эмитенты с рейтингами ниже ruBB- (BB-(RU)).

Указанные выше рейтинги соответствуют международным рейтингам на основании Правил определения текущей стоимости активов и стоимости чистых активов, составляющих пенсионные накопления и пенсионные резервы и совокупной стоимости пенсионных резервов Фонда.

Наивысший возможный рейтинг – AAA(RU) или эквивалентный. Финансовые активы с данным рейтингом относятся к инвестиционному уровню. Финансовые активы с рейтингом ниже AAA(RU) относятся к спекулятивному уровню.

Структура финансовых активов по кредитному качеству раскрыта в соответствующих примечаниях.

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 2022 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):

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3 446	–	–	3 446
Средства в кредитных организациях	18 662	–	–	18 662
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	318 542	–	–	318 542
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	23 019	188 513	257 816	469 348
Итого финансовых активов	363 669	188 513	257 816	809 998
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	16 765	81 948	660 386	759 099
Кредиторская задолженность	1 036	–	–	1 036
Обязательство по финансовой аренде	3	6	5	14
Прочие обязательства	180	–	–	180
Итого финансовых обязательств	17 984	81 954	660 391	760 329
Нетто-позиция	345 685	106 559	(402 575)	49 669

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2021 г.:

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	6 266	–	–	6 266
Средства в кредитных организациях	13 643	–	–	13 643
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	346 359	–	–	346 359
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	39 992	174 075	227 910	441 977
Итого финансовых активов	406 260	174 075	227 910	808 245
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	15 877	85 164	664 278	765 319
Кредиторская задолженность	768	–	–	768
Обязательство по финансовой аренде	9	8	–	17
Прочие обязательства	120	–	–	120
Итого финансовых обязательств	16 774	85 172	664 278	766 224
Нетто-позиция	389 486	88 903	(436 368)	42 021

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 Группы, 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

Группа 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 Группы. По состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 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.

Рыночные индексы	Изменение допущений	Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения
31 декабря 2022 г.		
IMOEX	-30%	(3 416)
IMOEX	30%	3 416

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

Фондовый риск (продолжение)

<i>Рыночные индексы</i>	<i>Изменение допущений</i>	<i>Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения</i>
31 декабря 2021 г.		
IMOEX	-34%	(3 798)
IMOEX	34%	3 798

Влияние на прибыль до налогообложения оценено на размер дохода, распределяемого в состав собственных средств Фонда.

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.

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

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

<i>Валюта</i>	<i>Изменение процентных ставок</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода</i>	<i>Чувствительность капитала</i>
31 декабря 2022 г.			
Рубль	+500 базисных пунктов	2 623	(2 588)
Рубль	- 300 базисных пунктов	(1 574)	1 553

<i>Валюта</i>	<i>Изменение процентных ставок</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода</i>	<i>Чувствительность капитала</i>
31 декабря 2021 г.			
Рубль	+300 базисных пунктов	962	(1 650)
Рубль	- 300 базисных пунктов	(962)	1 650

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%.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. отражена в том числе оценка чувствительности облигаций с индексируемым по инфляции номиналом к изменению процентных ставок с учетом скорректированной модифицированной дюрации, рассчитанной в предположении о неизменном номинале и коэффициенте бета к доходности неиндексируемых ОФЗ, равным 0,5. Данный коэффициент был получен на основе регрессионного анализа изменения доходностей указанных облигаций и облигаций федерального займа с постоянным купоном с аналогичным (или близким) сроком погашения, что согласуется с наблюдаемыми данными по чувствительности данных облигаций, с учетом корректировки на основании экспертной консервативной оценки риска.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

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 Группы, в том числе в рамках процесса проверки адекватности пенсионных обязательств.

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

Операционный риск

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

Правовой риск

Возможность возникновения у 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 Группы 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 миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Управление рисками (продолжение)

Страновые и региональные риски (продолжение)

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 Группа осуществляет свою деятельность, Группа 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.

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 Фондом 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.

22. Управление капиталом

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

В отношении деятельности Группы применяются требования законов и законодательных актов Российской Федерации, а также приказы Министерства финансов 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.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. Управление капиталом (продолжение)

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 2022 г. и 31 декабря 2021 г. Фонд полностью удовлетворял всем требованиям регулятора по размещению средств пенсионных резервов, инвестированию пенсионных накоплений и собственных средств, а также требованиям к величине капитала.

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

- ▶ Уровень 1: 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.

Финансовые инструменты, отнесенные к Уровню 2 иерархии оценки справедливой стоимости на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 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 2022 г.:

	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	269 153	49 389	–	318 542

В таблице ниже представлен анализ активов, учитываемых в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	294 353	52 006	–	346 359

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

23. 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 2022 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	–	3 446	–	3 446	3 446	
Средства в кредитных организациях	–	18 662	–	18 662	18 662	
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	286 259	166 317	–	452 576	469 348	
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается						
Кредиторская задолженность	–	–	1 036	1 036	1 036	

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2021 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	–	6 266	–	6 266	6 266	
Средства в кредитных организациях	–	13 643	–	13 643	13 643	
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	255 513	171 770	–	427 283	441 977	
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается						
Кредиторская задолженность	–	–	768	768	768	

Финансовые активы, стоимость которых определяется с использованием значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2) на 31 декабря 2022 г. включают в себя финансовые активы надежных эмитентов, удерживаемые до погашения – 101 188 млн руб. (на 31 декабря 2021 г. – 103 123 млн руб.), а также финансовые активы с фиксированными или определимыми платежами, не торгуемые на активном рынке – 65 129 млн руб. (на 31 декабря 2021 г. – 68 647 млн руб.).

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Методики оценки и допущения

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

В таблице ниже приведены переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии оценки по справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, произошедшие в течение года, завершившегося 31 декабря 2022 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	13 544
Итого по переводам по финансовым активам	13 544	15 946

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 2021 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	8 949
Итого по переводам по финансовым активам	8 949	15 663

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.

24. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых или операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Единственным акционером Фонда является ПАО Сбербанк.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

24. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки по операциям с ПАО Сбербанк и прочими связанными сторонами, в том числе ключевым управленческим персоналом (далее – «КУП»), по состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. представлены ниже:

	31 декабря 2022 г.				31 декабря 2021 г.			
	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	КУП	Прочие связанные стороны	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	КУП	Прочие связанные стороны
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	1 366	1	–	–	256	5	–	–
Средства в кредитных организациях	12 656	–	–	–	4 660	–	–	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21 176	–	–	135 172	33 463	–	–	153 241
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 055	–	–	269 984	2 055	–	–	245 903
Прочие активы	11	7	–	–	–	8	–	–
Обязательства								
Обязательства по пенсионной деятельности	25	4	14	–	40	230	15	–
Кредиторская задолженность	67	–	–	–	39	580	–	–
Прочие обязательства	–	7	24	–	–	7	24	–

Начиная с апреля 2020 года основным акционером и конечной контролирующей стороной материнского предприятия Группы является Российская Федерация, представленная Правительством Российской Федерации (в лице Министерства финансов 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.

Группа приняла решение применить освобождение от раскрытия информации об индивидуально несущественных сделках в части операций с компаниями, связанными с Правительством. В ходе своей обычной деятельности Группа 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 2022 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 135 172 млн руб. с диапазоном процентных ставок 2,50-14,4% и сроком погашения 2023-2036 годы;
- ▶ долговые ценные бумаги Министерства финансов Российской Федерации, удерживаемые до погашения, в размере 269 984 млн руб. с диапазоном процентных ставок 2,50-9,50% и сроком погашения 2023-2041 годы.

По состоянию на 31 декабря 2021 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 153 241 млн руб. с диапазоном процентных ставок 2,50-8,15% и сроком погашения 2022-2036 годы;
- ▶ долговые ценные бумаги Министерства финансов Российской Федерации, удерживаемые до погашения, в размере 245 903 млн руб. с диапазоном процентных ставок 2,50-8,50% и сроком погашения 2022-2041 годы.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

24. Операции со связанными сторонами (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2022 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 2022 г. составляет 738 млн руб. (31 декабря 2021 г.: 1 003 млн руб.).

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям с ПАО Сбербанк и прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2022 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.:

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 г.				За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.			
	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	КУП	Прочие связанные стороны	ПАО Сбербанк	Компании под общим контролем	КУП	Прочие связанные стороны
Взносы по пенсионной деятельности	798	235	2	–	1 337	188	3	–
Доходы за вычетом расходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов и собственных средств	2 313	–	–	31 801	2 807	(878)	–	25 446
Расходы по заключению и обслуживанию договоров	(401)	–	–	–	(813)	(17)	–	–
Административные и прочие операционные расходы	(224)	(41)	(93)	–	(246)	(21)	(106)	–
Прочие доходы за вычетом расходов	–	–	–	–	13	3	–	–

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

25. События после отчетной даты

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

ООО «ЦАТР — аудиторские услуги»
Прошито и пронумеровано 62 листа(ов)