

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о финансовой отчетности  
**НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»**  
за 2017 год

*Апрель 2018 г.*

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о финансовой отчетности  
НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»**

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Отчет об изменениях в собственных средствах	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	
1. Введение	10
2. Краткое изложение принципов учетной политики	11
3. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	18
4. Новые учетные положения	20
5. Корректировка сопоставимой информации	23
6. Денежные средства и их эквиваленты	24
7. Депозиты в банках	25
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26
9. Обязательства по пенсионной деятельности	27
10. Резервы предстоящих расходов и прочие обязательства	28
11. Чистые доходы от инвестиционной деятельности	28
12. Административные и прочие операционные расходы	29
13. Расход по налогу на прибыль	29
14. Собственные средства	29
15. Комиссионные доходы	30
16. Управление финансовыми и страховыми рисками	30
17. Управление фондом	37
18. Условные и договорные обязательства	38
19. Справедливая стоимость финансовых инструментов	39
20. Операции со связанными сторонами	40
21. События после отчетной даты	43

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Совету Фонда НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчетности НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» (далее - «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 г., отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственных средствах и отчета о движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

### **Основание для выражения мнения**

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

### **Прочие сведения**

Аудит финансовой отчетности Фонда за 2016 год был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 26 апреля 2017 г. Аудит финансовой отчетности Фонда за 2015 год был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 26 апреля 2016 г.

### **Ответственность руководства за финансовую отчетность**

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

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

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

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей 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 Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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



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

26 апреля 2018 г.

#### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 июля 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739310170.

Местонахождение: 127018, Россия, г. Москва, ул. Суцевский Вал, д. 18.

#### **Сведения об аудиторе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Отчет о финансовом положении  
по состоянию на 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года (скорректировано)	31 декабря 2015 года (скорректировано)
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	6	965 316	522 305	301 273
Депозиты в банках	7	4 198 250	3 778 711	2 730 897
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	10 072 380	7 452 127	4 929 886
Нематериальные активы		11 220	1 416	234
Прочие активы		7 055	8 395	3 887
<b>Итого активов</b>		<b>15 254 221</b>	<b>11 762 954</b>	<b>7 966 177</b>
<b>Обязательства и собственные средства</b>				
<b>Собственные средства</b>				
Совокупный вклад учредителей	14	208 068	207 860	207 860
Страховой резерв	14	595 210	496 968	401 340
Нераспределенная прибыль	14	358 733	220 324	120 041
<b>Итого собственных средств</b>		<b>1 162 011</b>	<b>925 152</b>	<b>729 241</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по пенсионной деятельности	9	14 050 194	10 791 616	7 209 347
Текущие обязательства по налогу на прибыль		23 022	19 765	11 755
Резервы предстоящих расходов	10	12 845	21 478	12 795
Прочие обязательства	10	6 149	4 943	3 039
<b>Итого обязательств</b>		<b>14 092 210</b>	<b>10 837 802</b>	<b>7 236 936</b>
<b>Итого обязательств и собственных средств</b>		<b>15 254 221</b>	<b>11 762 954</b>	<b>7 966 177</b>

Утверждено и подписано 25 апреля 2018 года

Горшкова Елена Викторовна  
Временно исполняющий обязанности  
Исполнительного директора

г. Москва



Примечания на страницах с 10 по 43 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.



# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	2017 год	2016 год (скорректировано)
Взносы по пенсионной деятельности	9	3 203 069	3 488 112
Выплаты по пенсионной деятельности	9	(887 215)	(728 816)
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	9	(3 258 578)	(3 582 269)
Процентные доходы	11	1 179 041	877 028
Реализованные доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	(3 113)	3 518
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг	11	75 342	219 426
Прочие операционные доходы за вычетом расходов		—	—
Комиссионные доходы	15	80 374	72 952
Комиссионные расходы	11	(27 603)	(19 412)
Административные и прочие операционные расходы	12	(91 093)	(106 211)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>270 224</b>	<b>224 328</b>
Расход по налогу на прибыль	13	(33 573)	(28 417)
<b>Прибыль за год</b>		<b>236 651</b>	<b>195 911</b>
Прочий совокупный доход за год		—	—
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>236 651</b>	<b>195 911</b>

Утверждено и подписано 25 апреля 2018 года

Горшкова Елена Викторовна  
Временно исполняющий обязанности  
Исполнительного директора

г. Москва



Примечания на страницах с 10 по 43 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Отчет об изменениях в собственных средствах за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Прим	Совокупный вклад Учредите- лей	Страховой резерв	Нераспре- деленная прибыль	Итого
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>				
	207 860	–	120 041	327 901
Эффект ретроспективного пересчета в соответствии с МСФО (IAS) 8				
	–	401 340	–	401 340
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года (скорректировано)</b>				
	207 860	401 340	120 041	729 241
Прибыль после налогообложения				
Совокупный доход	–	–	195 911	195 911
Совокупный доход за год	–	–	195 911	195 911
Изменение страхового резерва				
Увеличение совокупного вклада учредителей	–	95 628	(95 628)	–
	–	–	–	–
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года (скорректировано)</b>				
14	207 860	496 968	220 324	925 152
Прибыль после налогообложения				
Совокупный доход	–	–	236 651	236 651
Совокупный доход за год	–	–	236 651	236 651
Изменение страхового резерва				
Увеличение совокупного вклада учредителей	–	98 242	(98 242)	–
	208	–	–	208
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>				
14	208 068	595 210	358 733	1 162 011

Утверждено и подписано 25 апреля 2018 года

  
Горшкова Елена Викторовна  
Временно исполняющий обязанности  
Исполнительного директора

г. Москва



Примечания на страницах с 10 по 43 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.



Отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Утверждено и подписано 25 апреля 2018 года

г. Москва



---

9

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

**Примечания к финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

## 1. Введение

Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ» (далее – «Фонд») зарегистрирован 1 апреля 2002 года на территории Российской Федерации. Фонд создан в форме некоммерческой организации в соответствии с требованиями российского законодательства.

### **Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности**

В течение 2017 года Фонд был зарегистрирован и фактически находился по следующему адресу: 127018, г. Москва, ул. Суцевский Вал, д. 18.

### **Основная деятельность Фонда**

Основная деятельность Фонда – оказание услуг негосударственного пенсионного обеспечения. Фонд работает на основе лицензии №383/2 от 16 июня 2009 года, выданной Центральным банком Российской Федерации (Банк России) на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

В соответствии с действующим законодательством Фонд имеет право на основании лицензии осуществлять деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (в т.ч. досрочному негосударственному пенсионному обеспечению) и обязательному пенсионному страхованию.

Фонд руководствуется в своей деятельности законодательством Российской Федерации:

- Закон «О негосударственных пенсионных фондах» № 75-ФЗ от 7 мая 1998 года;
- Постановление Правительства РФ № 63 «Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением» от 1 февраля 2007 года.

Фонд создан на основании решения учредителей Фонда от 28 января 2002 года и осуществляет свою деятельность в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральными законами «О некоммерческих организациях», «О негосударственных пенсионных фондах», другими федеральными законами и нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также в соответствии с Уставом и Правилами Фонда.

26 сентября 2017 года Совет Фонда принял решение о реорганизации в форму акционерного общества. На данный момент Фонд проходит процедуру акционирования, которую планирует завершить до конца 2018 года.

Основная деятельность Фонда заключается в предоставлении услуг негосударственного пенсионного обеспечения в Российской Федерации. Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению его участников включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств Фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Фонда.

Фонд не занимается предоставлением услуг по обязательному пенсионному страхованию.

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

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

**Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

## 1. Введение (продолжение)

### Основная деятельность Фонда (продолжение)

Фонд имеет договоры доверительного управления с двумя управляющими компаниями:

- АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП». Лицензия № 21-000-1-00052 от 6 сентября 2001 года, выданная ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Адрес: 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34.
- АО «Сбербанк Управление Активами». Лицензия № 21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года, выданная ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Адрес: 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 10.

В силу действующего законодательства Фонд зарабатывает до 15% от инвестиционного дохода, начисленного по пенсионным активам.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года единственным учредителем Фонда было ООО «Велби Холдинг».

По состоянию на 31 декабря 2016 года конечным контролирующим акционером материнской компании ООО «Велби Холдинг» является Негосударственный Пенсионный Фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», не имеющий единого конечного бенефициара.

В конце 2017 года состоялась сделка, в результате которой владельцем 100% акций материнской компании ООО «Велби Холдинг» стало ООО «Группа Ренессанс страхование». Конечный контроль над ООО «Группа Ренессанс Страхование» принадлежит группе физических лиц, ни одно из которых не является единым конечным бенефициаром.

По состоянию на 31 декабря 2017 года дочерних и зависимых компаний, а также филиалов у Фонда нет (31 декабря 2016 года – отсутствуют). Численность штатных сотрудников Фонда по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 32 человека (31 декабря 2016 года – 32 человека).

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики

### Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО, выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «КМСФО»), и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»).

### Валюта представления отчетности

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

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

### Прочие критерии выбора принципов представления

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

### Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

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

Подготовка настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и допущений, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы активов и обязательств, условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на отражаемые в финансовой отчетности доходы и расходы в течение отчетного периода. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у Руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты, в конечном итоге, могут отличаться от этих оценок (см. Примечание 3).

### Классификация финансовых инструментов

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

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

Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости представляют собой финансовые активы, удерживаемые в рамках бизнес модели, целью которой является владение активами с целью получения будущих денежных средств согласно условиям актива.

Условия договоров по данному финансовому активу приводят к образованию потоков денежных средств на определенные даты, которые являются исключительно выплатами основной суммы задолженности и процентов на остаток основной суммы задолженности.

### Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

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

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

### Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально признаются по справедливой стоимости.

После первоначального признания финансовые активы оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

*Справедливая стоимость* – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием.

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по 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 комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

### Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

### Прекращение признания финансовых активов

Фонд прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Фонд передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передал, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства, средства на расчетных счетах и депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Денежные средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

### Депозиты в банках

В ходе своей обычной деятельности Фонд размещает денежные средства в банках на различные сроки. Такие операции классифицируются как депозиты в банках и отражаются по амортизированной стоимости.

### Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят из дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

Дебиторская и кредиторская задолженности взаимозачитываются, если существует законное право для такого взаимозачета.

Фонд проводит анализ дебиторской задолженности на обесценение в течение года по каждому контрагенту. Фонд создает резерв под обесценение индивидуально по каждому дебитору в зависимости от условий договора, сроков погашения и суммы денежных средств, полученных в процессе погашения соответствующих сумм задолженности. Дебиторская задолженность сроком более года учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Обесценение дебиторской задолженности отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

### Учет операций по доверительному управлению

С целью получения более высокого дохода Фонд передает часть своих активов в доверительное управление.

Передача имущества в доверительное управление не влечет за собой переход права собственности к доверительному управляющему.

В рамках доверительного управления обеспечивается отдельный учет имущества, переданного в доверительное управление, дохода, полученного от размещения и инвестирования, а также хозяйственных операций, совершаемых в рамках управления между Фондом и управляющими компаниями.



## **2. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

### **Описание пенсионных продуктов**

Фонд заключает договоры негосударственного пенсионного обеспечения.

В соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения. Согласно данному договору участником Фонда является физическое лицо, которому в соответствии с пенсионным договором, заключенным между фондом и вкладчиком, должны производиться выплаты негосударственной пенсии. Вкладчиком по пенсионному договору является физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в Фонд. Пенсионным взносом являются денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

### **Обязательства по пенсионной деятельности**

Фонд заключает договоры, которые содержат страховой или финансовый риск, или оба одновременно.

Страховые договоры – это такие договоры, по которым Фонд принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (участника), соглашаясь предоставить компенсацию в случае, если предусмотрено, но достоверно не известно страховое событие в будущем окажет отрицательное влияние на нее.

Договоры с инвестиционной составляющей – это те договоры, по которым происходит передача финансового риска, но не происходит передачи страхового риска. Страховой риск связан с неопределенностью в отношении следующих аспектов при заключении контракта: наступление страхового события, дата наступления страхового события и размер выплаты, связанного с наступившим страховым событием. Некоторые договоры Фонда с инвестиционной составляющей содержат негарантированную возможность получения дополнительных выгод.

Условие дискреционного участия или же негарантированная возможность получения дополнительных выгод (НВПДВ) – обусловленное договором негосударственного пенсионного обеспечения право на получение вкладчиком (участником) дополнительных выгод, которые:

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

Все договоры о негосударственном пенсионном обеспечении содержат финансовый риск в части колебаний процентной ставки.

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. Однако инвестиционные договоры могут быть реклассифицированы как договоры страхования после их заключения, если страховой риск становится значительным.

Все договоры Фонда классифицированы как инвестиционные договоры, так как не содержат значительного страхового риска.

По договорам, по которым пенсия не назначена, обязательства формируются ретроспективным методом и представляют собой накопленные взносы, увеличенные на сумму дохода, полученного в результате размещения средств пенсионных резервов, а также вестирования пенсионных прав. По договорам, по которым пенсия назначена, обязательство формируется перспективным методом и учитывает будущие потоки денежных средств, связанных с выплатами назначенных пенсий.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

**Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

### Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

В соответствии с Федеральным законом «О негосударственных пенсионных фондах» № 75-ФЗ от 7 мая 1998 года Фонд должен распределить не менее 85% своего дохода, полученных по активам, в которые размещены пенсионные обязательства.

### Тест достаточности пенсионных обязательств

По состоянию на каждую отчетную дату Фонд оценивает, являются ли его пенсионные обязательства адекватными. При проведении проверки используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств, в том числе взносов и выплат по пенсиям, инвестиционного дохода от размещения пенсионных активов, используемых для покрытия пенсионных обязательств. В случае обнаружения дефицита Фонд формирует дополнительный резерв. Дефицит отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за отчетный период.

Согласно учетной политике Фонда, обязательства по МСФО по договорам негосударственного пенсионного обеспечения рассчитываются как сумма взносов, дохода от размещения средств пенсионных резервов, за вычетом произведенных выплат.

Фонд проводит оценку пенсионных обязательств в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», которые могут повлиять на отражаемые суммы пенсионных обязательств, если тест на достаточность обязательств обнаружит дефицит признанных пенсионных обязательств.

В рамках проведения проверки адекватности обязательств Фонд учитывает все будущие поступления и выплаты денежных средств, предусмотренные договором, включая будущие поступления в виде взносов, будущие пенсионные выплаты. Также принимаются во внимание расходы по обслуживанию договоров, возникающие после отчетной даты в течение срока действия этих договоров, а также поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам и гарантиям.

В соответствии с учетной политикой величина обязательств корректируется в той степени, в которой она является достаточной для выполнения будущих выплат и расходов.

В случае превышения оценочной величины над сформированными обязательствами Фонда, руководствуясь принципом осмотрительности, не квалифицирует такое превышение (профицит) как доход и производит отражение обязательств в той сумме, в которой они отражены на счетах клиентов до проведения проверки достаточности.

### Налог на прибыль

В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

### Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц.

### Собственные средства

Собственные средства состоят из совокупного вклада учредителей Фонда и лиц, не являющихся учредителями, но изъявившими желание сделать добровольный безвозмездный имущественный взнос, и нераспределенной прибыли от уставной деятельности.

Вклады учредителей, а также полученная прибыль от уставной деятельности (в том числе проценты на расчетный счет) предназначены для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами Фонда.

### Отражение процентных и прочих доходов и расходов

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы, все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Административные, операционные и прочие расходы отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг.

На формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, не может направляться более 15 процентов дохода, полученного от размещения средств пенсионных резервов, после вычета вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию. Остальная часть дохода, полученного от размещения средств пенсионных резервов, идет на счета участников Фонда.

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

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд, фонд социального страхования и фонд обязательного медицинского страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Фонда. Фонд не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 3. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Фонд производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств. 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 финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

### Оценка обязательств по пенсионной деятельности

Фонд проводит проверку пенсионных обязательств путем сравнения их с величиной оценки современной суммарной стоимости ожидаемых денежных потоков. В тесте используются оценки стоимостей всех договорных денежных потоков и связанных денежных потоков.

Фонд использует оценки и допущения для прогнозирования сумм обязательств в будущих периодах. Используемые оценки и допущения включают показатели смертности, показатели расторжения договоров, а также суммы расходов и инвестиционного дохода. Оценки и допущения основаны на предположениях Фонда в отношении будущих событий, которые считаются наиболее вероятными в свете текущих обстоятельств.

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

Ставка дисконтирования	6,5-8,4%
Инфляция	4%
Темп увеличения взносов	0,2-3,2%
Таблица смертности	AM92
Вероятность расторжения	10,8%
Операционные расходы	586,67
Расходы на обслуживание договора, % от взноса	1,17%
Темпа роста расходов, в год	4%
Возраст приобретения пенсионных оснований	60 лет для мужчин 55 лет для женщин
Доля участника/вкладчика в дополнительном инвестиционном доходе, % дохода	85%

### Ставка дисконтирования

Для определения ставки дисконтирования по инвестициям в рублях используются данные ММВБ. Для расчета используются только облигации федерального займа. Ставка дисконтирования на 2018 год составляет 6,52% (2017 год – 8,35%).

### Таблица смертности

В качестве таблицы смертности используется британская таблица смертности AM92. Приведенные в таблице значения по большей части несут незначительные различия в сравнении с вероятностью расторжений. При этом последствия смерти вкладчика с точки зрения движения денежных потоков в НПФ аналогичны случаю расторжения договора. Поэтому анализ реальной смертности не проводился. Для доказательства незначительности предположений о смертности используем анализ чувствительности наилучшей оценки резерва при значении смертности на 50% выше и ниже уровня в таблице смертности.

### **3. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

#### **Вероятность расторжения**

Вероятность расторжения договора вкладчиком/участником принимается одинаковой для всех возрастов и полов. Данная величина в 2018 году устанавливается на уровне 10,8% (2017 год – 11,5%).

#### **Инфляция**

Уровень инфляции на 2018 год принимается равным 4% и основывается на долгосрочных инфляционных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации (2017 год – 4,5%).

#### **Будущие взносы**

Взносы, полученные негосударственными пенсионными фондами, представляют собой определенную часть от заработной платы участников. Следовательно, увеличение взносов в будущих периодах напрямую зависит от роста заработанных плат участников в будущем. Для определения темпов прироста заработной платы используется наиболее актуальная информация, предоставляемая Министерством Экономического Развития Российской Федерации. Прогноз роста номинальной заработной платы согласно прогнозу на 2018 год составляет 3,2% (2017 год – 1,7%).

#### **Операционные расходы**

Для целей проведения проверки обязательств на основе регулярных прямых и косвенных расходов за 2017 год по каждому каналу продаж производится расчет средней годовой величины прямых регулярных расходов на один договор, а также расчет средней величины косвенных регулярных расходов на единицу нетто-взносов за год. Данные результаты служат предположениями по будущим расходам для действующего портфеля договоров с целью проведения теста достаточности обязательств (LAT). При этом прямые регулярные расходы подлежат инфляции.

Фонд также раскрывает результаты анализа чувствительности, показывающего, каким образом его признанные пенсионные обязательства могли измениться, если бы произошли изменения соответствующих оценок показателей смертности и доходности, которые были приняты на конец отчетного периода.

#### **Налоговое законодательство**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой величину текущего налога.

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

## 4. Новые учетные положения

### **Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты:

#### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка»*

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Однако ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года) содержат поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Временное освобождение впервые применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Организация может принять решение о применении метода наложения, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9, и применять данный метод ретроспективно в отношении финансовых активов, классифицированных по усмотрению организации при переходе на МСФО (IFRS) 9. При этом организация пересчитывает сравнительную информацию, чтобы отразить метод наложения, в том и только в том случае, если она пересчитывает сравнительную информацию при применении МСФО (IFRS) 9. Компания планирует воспользоваться временным освобождением от применения данного стандарта.

Основные отличительные характеристики нового стандарта МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» заключаются в следующем:

Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки 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 организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты 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. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен 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 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.



## 4. Новые учетные положения (продолжение)

### **Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 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 ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.

Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

#### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной, и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

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

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» выпущен в мае 2017 года вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. 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 (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) 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. 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 настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

## **4. Новые учетные положения (продолжение)**

### **Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Компания не ожидает, что применение данного стандарта окажет существенное влияние на суммы, представленные в финансовой отчетности.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года) включают следующее:

#### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»*

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Компания не ожидает, что применение данного стандарта окажет существенное влияние на суммы, представленные в финансовой отчетности.

#### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»*

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок налоговыми органами, а также как она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 4. Новые учетные положения (продолжение)

#### Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Ожидается, что принятие перечисленных ниже прочих новых учетных положений не окажет существенного воздействия на Компанию:

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Выпущенные в рамках ежегодных усовершенствований МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года) поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» и МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» – ранее имевшиеся доли участия в совместных операциях, МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – налоговые последствия в отношении выплат по финансовым инструментам, классифицированным как долевыми инструментами, МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» – затраты по займам, разрешенные для капитализации.

### 5. Корректировка сопоставимой информации

В предыдущие отчетные периоды сумма сформированного страхового резерва отражалась в составе обязательств. Поскольку в Фонде имеется только один договор, классифицированный в качестве договора страхования, а по условиям остальных договоров, классифицированных в качестве инвестиционных договоров с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, вкладчики имеют право только на часть средств страхового резерва, зачисленную на индивидуальные пенсионные счета, руководство Группы Фонда пересмотрело подход к классификации оставшейся части страхового резерва, зачисленной на солидарные счета. Поскольку в отношении данной части у Фонда нет возникших на отчетную дату обязательств перед третьими лицами, страховой резерв в части, зачисленной на солидарные счета, был классифицирован в качестве капитала. Для отражения данного изменения Фонд пересчитал сравнительную информацию, представляемую в данной финансовой отчетности как показано ниже.

Данные в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2016 года были соответствующим образом скорректированы:

	Согласно предыдущей отчетности	Сумма корректи- ровки	Скорректи- рованная сумма
Страховой резерв	–	496 968	496 968
<b>Итого собственных средств</b>	<b>428 184</b>	<b>496 968</b>	<b>925 152</b>
Обязательства по пенсионной деятельности	11 288 584	(496 968)	10 791 616
<b>Итого обязательств</b>	<b>11 334 770</b>	<b>(496 968)</b>	<b>10 837 802</b>

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 5. Корректировка сопоставимой информации (продолжение)

Данные в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2015 года были соответствующим образом скорректированы:

	Согласно предыдущей отчетности	Сумма корректи- ровки	Скорректи- рованная сумма
Страховой резерв	–	401 340	401 340
<b>Итого собственных средств</b>	<b>327 901</b>	<b>401 340</b>	<b>729 241</b>
Обязательства по пенсионной деятельности	7 610 687	(401 340)	7 209 347
<b>Итого обязательств</b>	<b>7 638 276</b>	<b>(401 340)</b>	<b>7 236 936</b>

Данные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2016 год были соответствующим образом скорректированы:

	Согласно предыдущей отчетности	Сумма корректи- ровки	Скорректи- рованная сумма
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	(3 677 897)	95 628	(3 582 269)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>128 700</b>	<b>95 628</b>	<b>224 328</b>
<b>Прибыль за год</b>	<b>100 283</b>	<b>95 628</b>	<b>195 911</b>

Данные в отчете об изменениях в собственных средствах за 2016 год были соответствующим образом скорректированы:

	Согласно предыдущей отчетности	Сумма корректи- ровки	Скорректи- рованная сумма
<b>Страховой резерв: остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>–</b>	<b>401 340</b>	<b>401 340</b>
Отчисления в страховой резерв	–	95 628	95 628
<b>Страховой резерв: остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>–</b>	<b>496 968</b>	<b>496 968</b>

### 6. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Расчетные счета в банках	512 267	335 107
Денежные средства в доверительном управлении	416 097	14 745
Депозиты в банках, классифицированные как денежные эквиваленты	36 946	172 444
Касса	6	9
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>965 316</b>	<b>522 305</b>

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 6. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

При размещении денежных средств и их эквивалентов Фонд учитывает оценки рейтинга, присваиваемого банкам международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings и Moody's. В случае отсутствия оценки рейтинга по шкале S&P Фонд использует имеющиеся оценки рейтинга других рейтинговых агентств и классифицирует их на основании таблицы соответствия рейтингов.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	965 028	522 173
Не имеющие рейтинга	282	123
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты (без учета остатка в кассе)</b>	<b>965 310</b>	<b>522 296</b>

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приблизительно равна справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты в размере 943 396 тысяч рублей и 509 486 тысяч рублей были размещены в 2 российских банках, не связанных с Фондом, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2017 года в доверительном управлении находились денежные средства и их эквиваленты в размере 416 097 тысяч рублей (на 31 декабря 2016 года – 14 745 тысяч рублей), из них 415 814 тысяч рублей находились на расчетных счетах в банках и 283 тысячи рублей на брокерских счетах (на 31 декабря 2016 года – 14 622 тысячи рублей и 123 тысячи рублей соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты в размере 21 868 тысяч рублей находились в доверительном управлении прочей связанной стороны (31 декабря 2016 года – 12 809 тысяч рублей), из них 21 624 тысяч рублей были размещены в 1 российском банке, связанном с Фондом, остальные денежные средства находились на брокерском счете торговой площадки (31 декабря 2016 года – 12 687 тысяч рублей были размещены в 1 российском банке, связанном с Фондом, остальные денежные средства находились на брокерском счету торговой площадки).

Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 19.

## 7. Депозиты в банках

При размещении денежных средств на депозиты в банках Фонд учитывает рейтинг, присваиваемый банкам международными рейтинговыми агентствами. В случае отсутствия оценки рейтинга по шкале S&P Фонд использует имеющиеся оценки рейтинга других рейтинговых агентств и классифицирует их на основании таблицы соответствия рейтингов.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Имеющие рейтинг BBB- и выше	1 540 178	948 713
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	2 658 072	2 829 998
<b>Итого депозиты в банках</b>	<b>4 198 250</b>	<b>3 778 711</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года депозиты в банках в размере 4 198 250 тысяч рублей и 3 778 711 тысяч рублей были размещены в 8 и 5 российских банках, не связанных с Фондом, соответственно.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 7. Депозиты в банках (продолжение)

Эффективная процентная ставка по депозитам в банках по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года равна 9,07% и 10,49% по депозитам в российских рублях соответственно. На 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными и не имеют обеспечения.

Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 19.

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Вложения в паи инвестиционных фондов	20 502	—
Государственные и муниципальные облигации	9 178 843	6 775 276
Корпоративные облигации	873 035	676 851
<b>Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>10 072 380</b>	<b>7 452 127</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2017 года 100% остатка долговых ценных бумаг, представленных государственными и муниципальными облигациями, а также корпоративными облигациями, находились в доверительном управлении (31 декабря 2016 года: 7 452 127 тысяч рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма долговых ценных бумаг в размере 2 020 474 тысяч рублей находилась в доверительном управлении прочей связанной стороны (31 декабря 2016 года: 1 262 131 тысяча рублей).

Фонд в безотзывном порядке классифицировал данные ценные бумаги как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Эти финансовые инструменты отвечают требованиям классификации как подлежащие оценке по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в связи с тем, что руководство Фонда оценивает эффективность данных инвестиций на основе справедливой стоимости в соответствии с инвестиционной стратегией.



## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года в инвестиционном портфеле Фонда, оцениваемом по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имелись государственные, муниципальные и корпоративные облигации с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings и Moody's. В случае отсутствия оценки рейтинга по шкале S&P Фонд использует имеющиеся оценки рейтинга других рейтинговых агентств и классифицирует их на основании таблицы соответствия рейтингов.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Государственные и муниципальные облигации</b>		
Имеющие рейтинг BBB- и выше	1 010 227	575 815
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	8 168 616	6 199 461
<b>Итого государственные и муниципальные облигации</b>	<b>9 178 843</b>	<b>6 775 276</b>
<b>Корпоративные облигации</b>		
Имеющие рейтинг BBB- и выше	352 595	197 931
Имеющие рейтинг BB+ и ниже	520 440	478 920
<b>Итого корпоративные облигации</b>	<b>873 035</b>	<b>676 851</b>

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются ни просроченными, ни обесцененными, не имеют обеспечения и не являются объектом залога.

Информация о справедливой стоимости приведена в Примечании 19.

### 9. Обязательства по пенсионной деятельности

	Обязатель- ства по пенсионной деятель- ности
<b>На 1 января 2016 года</b>	<b>7 209 347</b>
Доля инвестиционного дохода, принадлежащая участникам	822 973
Поступило	3 488 112
Израсходовано	(728 816)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>10 791 616</b>
Доля инвестиционного дохода, принадлежащая участникам	942 724
Поступило	3 203 069
Израсходовано	(887 215)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>14 050 194</b>

Результаты проведенного теста достаточности пенсионных обязательств на 31 декабря 2017 года не выявили дефицит признанных пенсионных обязательств (на 31 декабря 2016 года – дефицит также не выявлен).

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 9. Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

Изменение каждого предположения анализируется отдельно, чтобы продемонстрировать воздействие, связанное с изменениями в предположениях (другие предположения считаются неизменными). По результатам анализа Фонда на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года изменения в актуарных допущениях в отношении безрисковой ставки доходности на 1%, ожидаемых показателей смертности на 50%, расторжений на 10% и прямых расходов на 10% не имеют значительного влияния на оценку Фонда пенсионных обязательств. Низкая чувствительность к изменению показателя ожидаемой смертности связана с тем, что Фонд находится на стадии накопления. В этой стадии характерен, в основном, инвестиционный риск, в то время как страховой риск незначителен.

## 10. Резервы предстоящих расходов и прочие обязательства

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Задолженность по выплате краткосрочных вознаграждений сотрудникам, включая взносы на социальное страхование	8 450	18 902
Прочие обязательства	4 395	2 576
<b>Итого резервы предстоящих расходов</b>	<b>12 845</b>	<b>21 478</b>
Кредиторская задолженность перед управляющими компаниями	5 332	3 809
Прочая финансовая кредиторская задолженность	770	657
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	23	152
Начисленные затраты на вознаграждение сотрудникам	24	—
Прочая кредиторская задолженность	—	325
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>6 149</b>	<b>4 943</b>

## 11. Чистые доходы от инвестиционной деятельности

	2017 год	2016 год
<b>Доходы от инвестиционной деятельности</b>		
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг	75 342	219 426
Процентные доходы по ценным бумагам	790 877	475 224
Процентные доходы по депозитам	388 164	401 804
Реализованные доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3 113)	3 518
<b>Итого доходы от инвестиционной деятельности</b>	<b>1 251 270</b>	<b>1 099 972</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
Вознаграждение управляющим компаниям	(17 040)	(11 757)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(10 563)	(7 655)
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>(27 603)</b>	<b>(19 412)</b>
<b>Итого чистые доходы от инвестиционной деятельности</b>	<b>1 223 667</b>	<b>1 080 560</b>

Согласно законодательству по результатам доверительного управления средствами пенсионных резервов Фонд за счет доходов от инвестирования средств пенсионных резервов выплачивает вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию.

## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 12. Административные и прочие операционные расходы

Административные и прочие операционные расходы состоят из следующих видов расходов:

	2017 год	2016 год
Вознаграждения сотрудникам	55 763	62 069
Операционная аренда и расходы на содержание офиса	16 830	11 643
Телекоммуникационные расходы	5 587	6 673
Расходы на рекламу и маркетинг	1 776	17 913
Транспортные и представительские расходы	1 797	2 547
Профессиональные услуги	4 395	2 576
Консультационные услуги	918	207
Амортизация основных средств	380	180
Амортизация нематериальных активов	634	275
Прочие расходы	3 013	2 128
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>91 093</b>	<b>106 211</b>

### 13. Расход по налогу на прибыль

	2017 год	2016 год
Прибыль до налогообложения	270 224	224 328
Теоретический расход по налогу на прибыль по установленной ставке (20%)	54 045	44 866
Изменение в непризнанном отложенном налоговом активе	(824)	2 677
Пенсионная деятельность, не облагаемая налогом	(19 648)	(19 126)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>33 573</b>	<b>28 417</b>

### 14. Собственные средства

По состоянию на 31 декабря 2017 года на 31 декабря 2016 года совокупный вклад учредителей составляет 208 068 тысяч рублей и 207 860 тысяч рублей соответственно. Совокупный вклад учредителей полностью сформирован денежными средствами.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Совокупный вклад учредителей	208 068	207 860
Страховой резерв	595 210	496 968
Нераспределенная прибыль	358 733	220 324
<b>Итого собственных средств</b>	<b>1 162 011</b>	<b>925 152</b>

Страховой резерв формируется в соответствии с российскими нормативными требованиями для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками фонда.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 15. Комиссионные доходы

	2017 год	2016 год
Целевые взносы вкладчиков	45 013	40 316
Целевые отчисления от суммы пенсионных взносов (до 3%)	23 334	20 800
Прочие поступления	12 027	11 836
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>80 374</b>	<b>72 952</b>

## 16. Управление финансовыми и страховыми рисками

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), пенсионных, операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Управление пенсионным риском осуществляется операционным подразделением с привлечением актуариев.

Принципы управления рисками прописаны в действующих регламентах Фонда, а также в должностных инструкциях сотрудников.

Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

В целях управления финансовыми рисками Фонд сформулировал внутреннюю политику управления финансовыми рисками, где наряду с требованиями российского законодательства и рекомендациями, содержащимися в общепризнанных принципах управления рисками, используются собственные методики оценки, показатели и инструменты управления. На основе вышеуказанных принципов и методик Фонд разработал систему параметров для отнесения операции к той или иной группе риска и его качественной и количественной оценки.

Для управления различными видами финансовых рисков с целью их минимизации Фонд использует следующие процедуры и инструменты:

- Мониторинг – расчет величины риска, изучение его динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует использованию других процедур и проводится на регулярной основе.
- Лимитирование операций – установление ограничений на величины рисков и последующий контроль их соблюдения. Величина лимита отражает готовность Фонда принимать на себя определенный риск. Процедура лимитирования операций направлена на установление предельно допустимого уровня риска по каждому направлению инвестиционной деятельности, а также на четкое распределение функций и ответственности.
- Диверсификация – процесс распределения средств по инвестициям в целях сокращения риска за счет распределения по видам активов, доходы по которым слабо коррелируют между собой. Диверсификация позволяет снизить уровень риска, не изменяя доходности активов в целом. Снижение риска достигается за счет включения в портфель широкого круга финансовых инструментов, диверсифицированных по отраслям и контрагентам, не связанных тесно между собой, что позволяет избежать синхронности циклических колебаний их деловой активности. При этом сохранение доходности в целом по портфелю достигается за счет того, что возможные невысокие доходы по одним финансовым инструментам будут компенсироваться более высокими доходами по другим. Распределение вложений происходит как между отдельными сегментами в структуре активов, так и внутри них. Для размещенных депозитов и предоставленных займов Фонд использует диверсификацию по контрагентам и отраслям, для корпоративных ценных бумаг – между бумагами различных эмитентов, для государственных краткосрочных облигаций – между ценными бумагами различных серий.

## 16. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

- Анализ сценариев или стресс-тестирование. Анализ сценариев или моделирование используется в прогнозировании возможных путей развития текущей ситуации. В процессе анализа сценариев вырабатываются способы реакции Фонда на неблагоприятное изменение внешних условий. Особо неблагоприятные сценарии анализируются при помощи стресс-тестирования, которое проводится на регулярной основе.

Предложения об установлении лимита выносятся Инвестиционным департаментом Фонда. Инвестиционный департамент проводит анализ финансовых рисков согласно разработанным методикам и осуществляет лимитирование рисков, опираясь не только на количественные меры риска, но и на качественную оценку по критерию риск/доходность, а также в соответствии с законодательно установленным требованием Постановления Правительства Российской Федерации № 63 «Об утверждении правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением» и Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах».

Величина лимита подлежит обязательному пересмотру не реже, чем один раз в год, если при утверждении лимита не оговорено иное. В случае возникновения технического нарушения лимита, вызванного изменением рыночных курсов ценных бумаг, входящих в инвестиционный портфель, допускается оперативный пересмотр установленного лимита. В случае возникновения угрозы значительных потерь при проведении операций в рамках установленного лимита, лимит может быть оперативно сокращен/закрит по инициативе руководителя подразделения или решением Финансового директора, курирующего инвестиционную деятельность.

Целью системы управления финансовыми рисками является защита интересов Фонда. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе минимизации рисков, которые могут привести к неожиданным потерям и которые в полном объеме учитываются при моделировании портфеля и определении достаточности активов, принимаемых в покрытие обязательств по обязательному пенсионному страхованию, резервов по негосударственному пенсионному страхованию и капитала.

### Кредитный риск

Фонд принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению пенсионных обязательств и резервов прочих операций Фонда с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Риск связан с несостоятельностью контрагентов, а также изменением их кредитных рейтингов. В целях снижения данного риска Фонд принимает меры по обеспечению исполнения контрагентом его обязательств. Максимальный уровень кредитного риска Фонда отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Управление кредитным риском основано на выявлении причин невозможности или нежелания контрагента выполнять его обязательства и определении методов снижения риска. Возможность неисполнения обязательств оценивается в ходе проведения всестороннего анализа деятельности контрагента.

Ожидаемые потери, оцениваемые в рамках анализа кредитного риска, являются функцией вероятности наступления дефолта, стоимости активов, подверженных риску на момент объявления дефолта и убытков при дефолте (с учетом возмещения активов путем реализации залога). Вероятность наступления дефолта оценивается с использованием внутренних механизмов оценки риска на основе собственных методик, предназначенных для различных категорий контрагентов и отраслей/секторов. Данные методики разрабатываются и основываются на статистическом анализе с применением интегральной экспертной оценки (суждения), включающей в себя формирование обобщенного представления о характере деятельности контрагента на основе анализа финансовой отчетности и динамики колебания наиболее весомых финансовых показателей. Количественная оценка кредитного риска предполагает ограничить потери Фонда в случае невыполнения контрагентами своих обязательств.

## 16. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

Основные методы снижения кредитного риска включают принятие обеспечения по договорам займа (депозитным договорам) и установление непокрытых лимитов на осуществление операций, основанных на оценке кредитного риска по денежным требованиям и требованиям, вытекающим из сделок со следующими финансовыми инструментами:

- размещение денежных средств на депозитах в кредитных учреждениях и предоставление кредитов;
- инвестиции в долговые ценные бумаги (включая облигации).

Определение максимально допустимого объема операций с контрагентом, соразмерного кредитному риску, зависит от пяти основных факторов:

- финансовое положение контрагента;
- кредитная история контрагента;
- тип проводимой операции;
- срочность операции;
- наличие обеспечения, снижающего кредитный риск.

При выявлении оперативной информации, свидетельствующей об ухудшении финансового состояния контрагента, увеличения степени риска работы с ним, либо появления другой негативной информации, Фонд принимает решение о необходимости усиления контроля операций с данным контрагентом или о необходимости досрочного прекращения взаимоотношений с ним.

В ходе обычной пенсионной деятельности у Фонда возникает дебиторская задолженность. Руководство Фонда выполняет следующие процедуры для контроля уровня дебиторской задолженности.

- общая сумма дебиторской задолженности анализируется ежеквартально Финансовым директором и Исполнительным директором;
- информация о задержке платежей анализируется на основе условий договора в соответствии с процедурами, предусмотренными регламентом по работе с дебиторской задолженностью. Информация о просроченных платежах еженедельно сообщается начальникам управлений продающих подразделений для принятия решения о расторжении неоплаченных договоров.

Пенсионные резервы Фонда инвестируются следующим образом: эмитенты облигаций и банки, в которых размещены депозиты, должны иметь долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте от одного из международных рейтинговых агентств: Standard & Poor's, Moody's Investor Service или Fitch Inc. Минимальный уровень кредитного рейтинга – не ниже трех ступеней от кредитного рейтинга Российской Федерации.

Фонд относит непросроченные и необесцененные финансовые активы, имеющие рейтинг по шкале S&P BBB- и выше, в категорию «инвестиционный рейтинг». Также в данную категорию Общество относит финансовые активы, имеющие рейтинги других рейтинговых агентств аналогичного уровня на основании таблицы соответствия рейтингов.

Активы, которые выходят за пределы диапазона от AAA до BBB-, а также которые не имеют рейтинга относятся к спекулятивному уровню.



НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен агрегированный анализ кредитного качества финансовых активов Фонда:

	Непросроченные и необесцененные		Итого
	Инвести- ционный уровень	Не инвести- ционный (спекулятив- ный) уровень	
<b>31 декабря 2017 года</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	—	965 316	<b>965 316</b>
Депозиты в банках	1 540 178	2 658 072	<b>4 198 250</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>			
Долговые ценные бумаги	1 362 822	8 689 056	<b>10 051 878</b>
<b>Итого</b>	<b>2 903 000</b>	<b>12 312 444</b>	<b>15 215 444</b>

  

	Непросроченные и необесцененные		Итого
	Инвести- ционный уровень	Не инвести- ционный (спекулятив- ный) уровень	
<b>31 декабря 2016 года</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	—	522 305	<b>522 305</b>
Депозиты в банках	948 713	2 829 998	<b>3 778 711</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>			
Долговые ценные бумаги	773 746	6 678 381	<b>7 452 127</b>
Вложения в паи инвестиционных фондов	—	—	<b>—</b>
<b>Итого</b>	<b>1 722 459</b>	<b>10 030 684</b>	<b>11 753 143</b>

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 16. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества финансовых активов на основании системы кредитных рейтингов контрагентов Фонда:

31 декабря 2017 года	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	Не имеющие рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	–	943 396	–	–	21 632	–	288	965 316
Депозиты в банках	–	–	1 540 178	2 095 004	412 335	150 733	–	–	–	4 198 250
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>										
Долговые ценные бумаги	–	–	1 362 822	5 788 742	2 699 328	146 968	–	54 018	–	10 051 878
Вложения в паи инвестиционных фондов	–	–	–	–	–	–	–	–	20 502	20 502
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 903 000</b>	<b>8 827 142</b>	<b>3 111 663</b>	<b>297 701</b>	<b>21 632</b>	<b>54 018</b>	<b>20 790</b>	<b>15 235 946</b>

31 декабря 2016 года	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	Не имеющие рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	–	509 486	–	–	12 687	–	132	522 305
Депозиты в банках	–	–	948 713	2 614 670	215 328	–	–	–	–	3 778 711
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>										
Долговые ценные бумаги	–	–	773 746	4 860 386	1 464 200	353 795	–	–	–	7 452 127
Вложения в паи инвестиционных фондов	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 722 459</b>	<b>7 984 542</b>	<b>1 679 528</b>	<b>353 795</b>	<b>12 687</b>	<b>–</b>	<b>132</b>	<b>11 753 143</b>

## 16. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

### Рыночный риск

Фонд подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по процентным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

При проведении оценки рыночных рисков наибольшее значение имеет их количественная оценка, т.е. оценка возможных потерь от использования соответствующих финансовых инструментов в течение определенного инвестиционного горизонта. Это позволяет отразить риск каждой позиции и портфельный риск в целом и составлять классификацию по степени риска.

### Валютный риск

При размещении всех средств Фонд руководствуется принципом соответствия валютных активов валютным обязательствам. Поскольку все обязательства по пенсионной деятельности (резерв покрытия пенсионных обязательств и страховой резерв) Фонда выражены в рублях, все активы Фонда, покрывающие эти обязательства, размещены в рублевые инструменты в соответствии с инвестиционными политиками. В связи с этим Фонд не подвержен валютному риску.

### Риск изменения процентной ставки

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

В таблице ниже представлен анализ чувствительности собственных средств Фонда к изменению (повышению/понижению) процентной ставки на 500 базисных пунктов в отношении активов, по которым начисляются проценты, и обязательств, подверженных риску изменения процентной ставки.

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Процентная ставка +5%	Процентная ставка -5%	Процентная ставка +5%	Процентная ставка -5%
Влияние на прибыль до налогообложения	(161 055)	217 988	(80 068)	84 828
Влияние на капитал	(128 844)	174 391	(64 054)	67 862

Руководство Фонда считает изменение на 500 базисных пунктов достаточно точной оценкой волатильности процентных ставок в условиях существующей рыночной ситуации.

### Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может быть не в состоянии удовлетворить обязательства по выплате пенсий участникам. Цель управления ликвидностью – уверенность в том, что даже при неблагоприятных условиях Фонд имеет доступ к денежным средствам, необходимым для покрытия пенсионных и прочих обязательств. Действующее законодательство требует, чтобы инвестиции Фонда были высоколиквидными, так, чтобы они могли быть конвертированы в денежные средства в короткий срок. По состоянию на 31 декабря 2017 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также характера портфеля ценных бумаг Фонда, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, Руководство Фонда считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Фонда не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 16. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

### Риск ликвидности (продолжение)

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств и пенсионных обязательств по ожидаемым срокам, оставшимся до погашения, в отношении пенсионных обязательств и договорных сроков для всех прочих категорий.

31 декабря 2017 года	До года	1-3 года	3-5 лет	5-15 лет	Более 15 лет	Не имеющие сроки погаше- ния	Итого
<b>Финансовые активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	965 316	—	—	—	—	—	965 316
Депозиты в банках	1 860 188	2 338 062	—	—	—	—	4 198 250
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 199 871	3 136 949	733 764	3 655 870	325 424	20 502	10 072 380
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>5 025 375</b>	<b>5 475 011</b>	<b>733 764</b>	<b>3 655 870</b>	<b>325 424</b>	<b>20 502</b>	<b>15 235 946</b>
<b>Финансовые и пенсионные обязательства</b>							
Обязательства по пенсионной деятельности	811 253	583 514	647 459	4 808 139	7 199 829	—	14 050 194
Резервы предстоящих расходов	4 395	—	—	—	—	—	4 395
Прочие финансовые обязательства	6 127	—	—	—	—	—	6 127
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>821 775</b>	<b>583 514</b>	<b>647 459</b>	<b>4 808 139</b>	<b>7 199 829</b>	<b>—</b>	<b>14 060 716</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами</b>	<b>4 203 600</b>	<b>4 891 497</b>	<b>86 305</b>	<b>(1 152 269)</b>	<b>(6 874 405)</b>	<b>20 502</b>	<b>1 175 230</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом</b>	<b>4 203 600</b>	<b>9 095 097</b>	<b>9 181 402</b>	<b>8 029 133</b>	<b>1 154 728</b>	<b>1 175 230</b>	

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 16. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

### Риск ликвидности (продолжение)

Финансовые активы и прочие финансовые обязательства Фонда по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года представлены ниже в таблице:

	До года	1-3 года	3-5 лет	5-15 лет	Более 15 лет	Итого
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	522 305	—	—	—	—	522 305
Депозиты в банках	2 607 350	1 171 361	—	—	—	3 778 711
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 831 309	3 597 785	1 348 239	674 794	—	7 452 127
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4 960 964</b>	<b>4 769 146</b>	<b>1 348 239</b>	<b>674 794</b>	<b>—</b>	<b>11 753 143</b>
<b>Финансовые и пенсионные обязательства</b>						
Обязательства по пенсионной деятельности	862 783	397 316	419 892	3 235 464	5 876 161	10 791 616
Резервы предстоящих расходов	2 576	—	—	—	—	2 576
Прочие финансовые обязательства	4 466	—	—	—	—	4 466
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>869 825</b>	<b>397 316</b>	<b>419 892</b>	<b>3 235 464</b>	<b>5 876 161</b>	<b>10 798 658</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами</b>	<b>4 091 139</b>	<b>4 371 830</b>	<b>928 347</b>	<b>(2 560 670)</b>	<b>(5 876 161)</b>	<b>954 485</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом</b>	<b>4 091 139</b>	<b>8 462 969</b>	<b>9 391 316</b>	<b>6 830 646</b>	<b>954 485</b>	

Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Фонда не отличаются существенно от анализа, приведенного выше.

Разрыв ликвидности на сроках 5-15 лет и более 15 лет связан с размещением средств Фонда в высоколиквидные преимущественно краткосрочные финансовые инструменты, которые по мнению руководства Фонда позволяют наиболее эффективно управлять риском ликвидности в текущих экономических условиях на российском рынке. Совокупный разрыв ликвидности отсутствует на протяжении всего прогнозируемого периода как по состоянию на 31 декабря 2017 года, так и на 31 декабря 2016 года.

## 17. Управление фондом

Негосударственные пенсионные фонды обязаны соблюдать следующие требования к составу и структуре активов и имуществу для обеспечения уставной деятельности:

- соответствие требованиям, предъявляемым к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств негосударственного пенсионного фонда (установленное Приказом ФСФР России от 31 мая 2012 года № 12-34/пз-н «Об утверждении Порядка расчета величины денежной оценки имущества для обеспечения уставной деятельности негосударственного пенсионного фонда»);
- соответствие величине денежной оценки имущества для обеспечения уставной деятельности Фонда в сумме не менее 50 000 тысяч рублей согласно требованиям Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

В течение 2017 и 2016 годов Фонд соблюдал указанные выше требования.

## 18. Условные и договорные обязательства

### Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, такие как Российская Федерация, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике Российской Федерации в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Российской Федерации по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Будущее направление развития страны во многом определяется применяемыми государством мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

Текущая экономическая и политическая ситуация, в том числе связанная с введением санкций в отношении России определенными странами, а также введением ответных санкций в отношении определенных стран Россией, создает риски, связанные с осуществляемыми Компанией операциями. Руководство Компании полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

### Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Фонда. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, Руководство считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Фонда.

### Налоговое законодательство

Существенная часть деятельности Фонда осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Фонда может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами.

В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

Руководство Фонда, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства.

## 19. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Фонд не имеет финансовых инструментов, справедливая стоимость которых определяется с применением моделей оценки, использующих в качестве исходных данных нерыночную информацию.

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов Фондом использовались следующие методы и значительные допущения:

- Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов вследствие их краткосрочности принимается в качестве разумной оценки их справедливой стоимости.
- Справедливая стоимость котируемых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, определяется исходя из котировок на активном рынке на отчетную дату.
- Прочие финансовые активы и обязательства представлены главным образом краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью, следовательно, за обоснованную оценку их справедливой стоимости принимается их балансовая стоимость.
- Справедливая стоимость депозитов в банках рассчитывается с использованием метода дисконтированных денежных потоков с применением рыночных процентных ставок, предложенным по аналогичным депозитам. Балансовая стоимость депозитов в банках принимается обоснованной оценкой их справедливой стоимости вследствие краткосрочности и требований доступности данного типа активов.

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 19. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значитель- ные наблю- даемые исходные данные (Уровень 2)	Значитель- ные ненаблю- даемые исходные данные (Уровень 3)	
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 072 380	—	—	10 072 380
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	965 316			965 316
Депозиты в банках	—	4 198 250	—	4 198 250
<b>Итого финансовые инструменты</b>	<b>11 037 696</b>	<b>4 198 250</b>	<b>—</b>	<b>15 235 946</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значитель- ные наблю- даемые исходные данные (Уровень 2)	Значитель- ные ненаблю- даемые исходные данные (Уровень 3)	
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 452 127	—	—	7 452 127
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	522 305			522 305
Депозиты в банках	—	3 778 711	—	3 778 711
<b>Итого финансовые инструменты</b>	<b>7 974 432</b>	<b>3 778 711</b>	<b>—</b>	<b>11 753 143</b>

## 20. Операции со связанными сторонами

В ходе обычной деятельности Фонд проводит сделки с участием связанных сторон. Все сделки с участием связанных сторон осуществляются по рыночным ценам.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года единственным учредителем Фонда было ООО «Велби Холдинг».



## НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 20. Операции со связанными сторонами (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Фонд входит в Группу АО «СК «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», которой принадлежит 100% доли в уставном капитале единственного учредителя Фонда.

До ноября 2017 года Фонд определял в составе прочих связанных сторон компании, относящиеся к структурам Группы АО СК «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», а также компании, относящиеся к структурам Группы НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», которая осуществляла контроль над Группой АО СК «БЛАГОСОСТОЯНИЕ».

В ноябре 2017 года контроль над Группой АО СК «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» перешел к Группе ООО «Группа Ренессанс Страхование». При этом Группа НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» продолжает оказывать значительное влияние на деятельность Группы АО СК «БЛАГОСОСТОЯНИЕ».

С ноября 2017 года Фонд определяет в качестве своих связанных сторон компании, относящиеся к структурам Группы ООО «Группа Ренессанс Страхование», компании, относящиеся к структурам Группы НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» и компании, относящиеся к структурам Группы АО СК «БЛАГОСОСТОЯНИЕ».

Также Фонд определяет в составе своих связанных сторон основной управленческий персонал.

#### Операции с учредителем

В течение 2017 года Фонд не осуществлял существенных операций с учредителем.

#### Операции с компаниями, относящимися к структурам Группы ООО «Группа Ренессанс Страхование»

В течение 2017 года Фонд не осуществлял существенных операций со связанными сторонами данной Группы.

#### Операции с компаниями, относящимися к структурам Группы АО СК «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»

В течение 2017 года и 2016 года Фонд не осуществлял существенных операций со связанными сторонами данной Группы.

#### Операции с компаниями, относящимися к структурам Группы НПФ «Благосостояние»

Ниже указаны балансовые статьи на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года по операциям со связанными сторонами данной Группы:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения доверительному управляющему	839	5 332	526	3 809

# НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции с компаниями, относящимися к структурам Группы НПФ «Благосостояние»  
(продолжение)

Ниже указаны балансовые статьи на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, которые представляют собой активы и обязательства, переданные в доверительное управление прочей связанной стороне:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 020 474	10 072 380	1 262 131	7 452 127
Денежные средства и их эквиваленты	21 632	965 316	12 809	522 305

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям с финансовыми активами, переданными в доверительное управление прочей связанной стороне за 2017 и 2016 годы:

	2017 год		2016 год	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	144 231	1 179 041	74 319	877 028
Реализованные доходы/(убытки) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	(973)	(3 113)	6 932	3 518
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) от переоценки ценных бумаг	31 178	75 342	29 582	219 426
Комиссионные расходы	(3 643)	(27 603)	(2 084)	(19 412)

У Фонда отсутствовал резерв сомнительных долгов по состоянию на отчетную дату, а также расходы в связи с сомнительной задолженностью в течение года по сделкам со связанными сторонами.

НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлен краткий обзор вознаграждений, выплаченных основному управленческому персоналу за год:

	2017 год		2016 год	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Заработная плата, премии и другие компенсации	(16 660)	(55 763)	(18 136)	(62 069)

21. События после отчетной даты

На момент выпуска отчетности Фондом отсутствовали события после отчетной даты, которые требуют раскрытия в финансовой отчетности.

Утверждено и подписано 25 апреля 2018 года

Горшкова Елена Викторовна  
Временно исполняющий обязанности  
Исполнительного директора



Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью 43 листов

