

ПОЯСНЕНИЯ ПО ВОПРОСАМ ПРИМЕНЕНИЯ МЕЖДУНАРОДНОГО СТАНДАРТА  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (IFRS) 17 «ДОГОВОРЫ СТРАХОВАНИЯ»

Москва

2025

## Оглавление:

<b>1. Раздел I. Общие положения .....</b>	<b>4</b>
1.1. Назначение документа, термины и определения .....	4
1.2. Порядок и периодичность оценки обязательств по пенсионной деятельности в соответствии с МСФО 17 .....	5
1.3. Нормативные документы.....	5
<b>2. Раздел II. Актуарная методология.....</b>	<b>6</b>
2.1. Определение договора страхования для целей классификации и сегментации .....	6
2.2. Классификация договоров.....	6
2.3. Сегментация договоров .....	7
2.4. Определение уровня прибыльности (обременительности) .....	8
2.5. Границы договоров .....	9
2.6. Методики формирования денежных потоков в разрезе групп договоров и когорт .....	11
2.7. Методология определения денежных потоков по расходам.....	11
2.8. Методики определения ставки дисконтирования.....	14
2.9. Методики формирования маржи за предусмотренные договором услуги .....	19
2.10. Методики определения рисковой поправки на нефинансовый риск.....	22
<b>3. Раздел III. Методология бухгалтерского учета договоров ОПС.....</b>	<b>24</b>
3.1. Первоначальное признание договоров ОПС.....	24
3.2. Бухгалтерский учет договоров ОПС после первоначального признания.....	25
3.3. Бухгалтерский учет выплат по договорам ОПС .....	26
3.4. Доходы и расходы по страхованию по договорам ОПС .....	27
3.5. Отражение результата инвестирования средств пенсионных накоплений .....	30
3.6. Отражение изменения условий договоров ОПС.....	30
3.7. Отражение прекращения признания договоров ОПС.....	30
<b>4. Раздел IV. Методология бухгалтерского учета договоров НПО.....</b>	<b>31</b>
4.1. Первоначальное признание договоров НПО .....	31
4.2. Отражение договоров НПО после первоначального признания .....	32
4.3. Выплаты по договорам НПО .....	34
4.4. Доходы и расходы по договорам НПО.....	34
4.5. Отражение дохода от размещения средств пенсионных резервов по договорам НПО .....	36
4.6. Бухгалтерский учет встроенных производных инструментов, выделенных из договоров НПО, инвестиционных составляющих, выделенных из договоров НПО .....	37
<b>5. Раздел V. Прочие вопросы методологии бухгалтерского учета договоров НПО и ОПС</b>	<b>39</b>
5.1. Бухгалтерский учет активов в отношении АДП .....	39
5.2. Бухгалтерский учет активов и обязательств в отношении денежных потоков, не являющихся АДП.....	40
5.3. Бухгалтерский учет расходов, связанных с обслуживанием договоров страхования.....	40

<b>5.4.</b>	<b>Бухгалтерский учет страхового резерва .....</b>	<b>41</b>
<b>5.5.</b>	<b>Бухгалтерский учет договоров НПО, классифицированных как инвестиционные договоры НПО, учитываемые в соответствии с требованиями МСФО 9 .....</b>	<b>41</b>
<b>5.6.</b>	<b>Бухгалтерский учет резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию..</b>	<b>41</b>
<b>6.</b>	<b>Раздел VI. Заключительные положения.....</b>	<b>42</b>
<b>6.1.</b>	<b>Общие переходные положения.....</b>	<b>42</b>
<b>6.2.</b>	<b>Порядок применения настоящих Пояснений.....</b>	<b>43</b>
	<b>Приложение № 1 .....</b>	<b>44</b>
	<b>Приложение № 2 .....</b>	<b>45</b>
	<b>Приложение № 3 .....</b>	<b>52</b>
	<b>Приложение № 4.....</b>	<b>53</b>

## 1. Раздел I. Общие положения

### 1.1. Назначение документа, термины и определения

- 1.1.1. Пояснения по вопросам применения Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования» (далее – Пояснения), разработаны на основании пункта 2 статьи 1 Федерального закона от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка».
- 1.1.2. Настоящие Пояснения предложены для применения всеми негосударственными пенсионными фондами (далее – фонд / фонды), являющимися членами НАПФ, в процессе разработки внутренних документов фонда, регламентирующих порядок применения Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования» (далее – МСФО 17).
- 1.1.3. Настоящие Пояснения содержат положения рекомендательного характера, а также предлагают к использованию набор (перечень, варианты) допустимых методов (методик, расчетов и пр.), необходимых для выполнения требований МСФО 17 и положений Банка России в рамках применения МСФО 17.
- 1.1.4. В тех случаях, когда настоящие Пояснения предусматривают возможность самостоятельного определения подходов (отдельных компонентов) в отношении каких-либо методологических вопросов, разработку таких подходов рекомендуется осуществлять с учетом положений Международных стандартов финансовой отчетности, Отраслевых стандартов бухгалтерского учета, требований нормативных актов Банка России и настоящих Пояснений.
- 1.1.5. В тех случаях, когда настоящие Пояснения предусматривают возможность применения экспертного суждения, в том числе определения значений каких-либо коэффициентов, ставок, параметров моделирования (их отдельных компонентов) на основе экспертного суждения, такое экспертное суждение должно быть обосновано последовательно и задокументировано.
- 1.1.6. В Пояснениях используются следующие термины и определения.

Термин	Определение
ОСБУ	Отраслевые стандарты бухгалтерского учета
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
НПО	Негосударственное пенсионное обеспечение
ОПС	Обязательное пенсионное страхование
РППО	Резерв покрытия пенсионных обязательств
ГДС	Группа договоров страхования
Портфель ДС	Портфель договоров страхования
ООЧП	Обязательства по оставшейся части покрытия
ОВТ	Обязательства по возникшим требованиям
Аквизиционные денежные потоки (АДП)	Денежные потоки, обусловленные затратами на продажу, андеррайтинг и заключение группы договоров страхования, непосредственно связанные с портфелем договоров страхования, к которому принадлежит данная группа.

Отчетный период	Отчетным периодом может являться 1 квартал, 6 месяцев, 9 месяцев, календарный год. Отчетный период устанавливается учетной политикой фонда
Базовые статьи	Активы, которые определяют некоторые суммы, подлежащие выплате держателю договора. Базовые статьи могут включать любые статьи, например, условно заданный базовый портфель активов, чистые активы фонда или определенную подгруппу чистых активов фонда
Тариф	Стоимость аннуитета, используемого для расчета размера назначаемой пенсии или необходимого размера пенсионных взносов для назначения негосударственной пенсии.
Страховой риск	Риск, отличный от финансового риска, передаваемый стороной, удерживающей договор, стороне, выпустившей этот договор.
Когорта	Договоры, которые выпускаются в течение одного периода, формируют когорту. Например, договоры, которые выпускаются в течение одного года, формируют годовую когорту.
ВПИ	Встроенные в договор производные инструменты

## **1.2. Порядок и периодичность оценки обязательств по пенсионной деятельности в соответствии с МСФО 17**

- 1.2.1. Обязательства фонда оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату или чаще, по усмотрению фонда, что отражается в учетной политике фонда.
- 1.2.2. Ожидается, что оценка будет непредвзятой, отражать перспективы фонда, и представлять собой текущую оценку, полученную с использованием всей обоснованной и подтверждаемой информации, доступной без чрезмерных затрат или усилий, дисконтированную для отражения временной стоимости денег.

## **1.3. Нормативные документы**

- 1.3.1. Настоящие Пояснения и приложения к ним разработаны в соответствии с:

- Федеральный закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее № 75-ФЗ);
- Положение Банка России от 01.08.2022 N 803-П «О Плане счетов бухгалтерского учета для некредитных финансовых организаций, бюро кредитных историй, кредитных рейтинговых агентств и порядке его применения» (далее - Положение № 803-П);
- Положение Банка России от 23.09.2021 N 773-П «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета негосударственными пенсионными фондами договоров об обязательном пенсионном страховании» (далее – Положение № 773-П);
- Положение Банка России от 23.09.2021 N 776-П «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета негосударственными пенсионными фондами договоров негосударственного пенсионного обеспечения» (далее - Положение № 776-П);
- Положение Банка России от 29.06.2020 N 727-П «О формах раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности негосударственных пенсионных фондов и порядке группировки счетов бухгалтерского учета в соответствии с показателями бухгалтерской (финансовой) отчетности» (далее - Положение № 727-П);

- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 20.04.2021 N 65н) (далее – МСФО 17);
  - Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (введен в действие на территории Российской Федерации в редакции 2014 года Приказом Минфина России от 27.06.2016 N 98н) (далее – МСФО 9);
  - Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 12 "Налоги на прибыль" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (далее – МСФО 12);
  - Методические рекомендации по отражению на счетах бухгалтерского учета негосударственными пенсионными фондами договоров об обязательном пенсионном страховании, на которые распространяется Положение № 773-П, договоров негосударственного пенсионного обеспечения, на которые распространяется Положение № 776-П (далее – методические рекомендации).
- 1.3.2. Настоящие Пояснения применяются с учетом положений «Концептуальных основ финансовой отчетности», утвержденных Советом по МСФО.

## **2. Раздел II. Актуарная методология**

### **2.1. Определение договора страхования для целей классификации и сегментации**

2.1.1. При определении договора страхования фонд для целей МСФО 17 руководствуется как экономической сутью соглашений (уровень определения тарифа, размера выплат и иных факторов, влияющие на выполнение обязательств фонда), так и юридической формой. Фонд использует в своей деятельности более детальные методы классификации и сегментации, чем установлено в настоящем документе, в том числе в случаях наличия у фонда договоров НПО, существенно отличающихся по условиям исчисления размеров негосударственных пенсий, порядка уплаты пенсионных взносов и т.д. фонд отражает в нормативных (учетных) документах порядок и обоснование методов классификации и сегментации.

### **2.2. Классификация договоров**

- 2.2.1. Фонд может классифицировать договоры и относить их к одной из следующих категорий:
- a. договоры ОПС, классифицированные как страховые договоры, с условиями прямого участия;
  - b. договоры ОПС, классифицированные как страховые договоры, без условий прямого участия;
  - c. договоры НПО, классифицированные как страховые договоры, с условиями прямого участия;
  - d. договоры НПО, классифицированные как страховые договоры, без условий прямого участия;
  - e. договоры НПО, классифицированные как инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия, с условиями прямого участия;
  - f. договоры НПО, классифицированные как инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия, без условий прямого участия;
  - g. договоры НПО, классифицированные как инвестиционные договоры без условий дискреционного участия.

- 2.2.2. Для того, чтобы классифицировать договор как страховой, фонд проверяет одновременное выполнение следующих условий:
- a. по договору передается значительный страховой риск, и
  - b. страховой случай, указанный в договоре, оказывает неблагоприятное воздействие на держателя договора.

- 2.2.3. Порядок определения значительности страхового риска определяется фондом и отражается в учетной политике фонда.
- 2.2.4. Если договор не соответствует определению договора страхования, фонд анализирует, соответствует ли данный финансовый инструмент определению инвестиционного договора с условиями дискреционного участия.
- 2.2.5. Если финансовый инструмент соответствует определению инвестиционного договора с условиями дискреционного участия, то фонд может учитывать договор в соответствии с требованиями МСФО только в случае, если выпускает договоры страхования или планирует их выпускать. В противном случае, учет инвестиционных договоров с условиями дискреционного участия производится в соответствие с МСФО 9.
- 2.2.6. Если фонд выпускает страховые договоры, то инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия рассматриваются так же, как и договоры страхования.
- 2.2.7. Для того, чтобы классифицировать договор как договор страхования с условиями прямого участия, фонд проверяет одновременное выполнение следующих критерий:
  - а. договорные условия предусматривают участие держателя договора в доле четко определенного пула базовых статей;
  - б. фонд ожидает выплатить держателю договора сумму, равную существенной доле доходов от изменения справедливой стоимости базовых статей; и
  - с. фонд ожидает, что существенная часть любого изменения сумм, подлежащих выплате держателю договора, будет изменяться в зависимости от изменений справедливой стоимости базовых статей
- 2.2.8. Порядок проверки критерий наличия прямого участия устанавливаются фондом самостоятельно в рамках учетной политики или ином нормативном документе фонда.

### **2.3. Сегментация договоров**

- 2.3.1. Договоры страхования могут быть выпущены фондом или приобретены в результате реорганизации в форме присоединения других фондов. При этом, в случае если в момент реорганизации происходит заключение нового договора или дополнительного соглашения с вкладчиком на новых условиях тарифа, такие договоры идентифицируются как выпущенные.
- 2.3.2. Рекомендуется агрегировать выпущенные и приобретенные договоры страхования в группы договоров страхования (ГДС).
- 2.3.3. В соответствии с пунктом 33 МСФО 17 при оценке ГДС рекомендуется учитывать все будущие денежные потоки, находящиеся в рамках каждого договора в данной группе. Группа договоров представляет собой единицу поскольку в соответствии с пунктом 24 МСФО 17 рекомендуется применять требования МСФО 17 в части признания и оценки к группам выпущенных договоров страхования.
- 2.3.4. Для этого предлагается разделять договоры страхования на следующие уровни агрегации:
  - а. по портфелям договоров страхования (далее – портфель ДС / портфели ДС);
  - б. по уровню прибыльности (обременительности);
  - с. по дате выпуска;
- 2.3.5. Фонд не пересматривает впоследствии отнесение договора страхования к ГДС, если только это не является следствием модификации договора согласно пункту 72 МСФО 17.
- 2.3.6. Разделение договоров страхования по портфелям ДС.
  - 2.3.6.1. Фонд может разделять договоры страхования на портфели ДС по принципам:
    - а. происхождения (разделение на выпущенные договоры / приобретенные договоры);

- b. классификации договоров страхования (разделение на инвестиционные / страховые; с прямым участием / без прямого участия; с условиями дискреционного участия / без условий дискреционного участия);
- c. подверженности аналогичным рискам (например, разделение на инвестиционные / страховые, валютные / рублевые и другое);
- d. совместного управления (например, разделение по инвестиционным стратегиям, разделение по продуктам или тарифам, разделение по типу вкладчика, разделение по каналам продаж и другое).

2.3.7. Разделение договоров страхования по уровню прибыльности (обременительности).

2.3.7.1. Фонд может разделять портфель ДС на следующие группы:

- a. группу договоров, которые являются обременительными на момент первоначального признания, если такие имеются (обременительная ГДС);
- b. группу договоров, в отношении которых на момент первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными, если такие имеются (необременительная ГДС);
- c. группу оставшихся в портфеле договоров, если такие имеются (прочая ГДС).

2.3.8. Разделение договоров страхования по дате выпуска.

2.3.8.1. Фонд не включает договоры, выпущенные с разницей более чем в один год, в одну и ту же ГДС.

Договоры, которые выпускаются в течение одного года, формируют годовую когорту. Фонд самостоятельно выбирает начальную и конечную даты годовой когорты. Это может быть календарный год, финансовый год или иной промежуток времени, определённый учетной политикой фонда. Фонд делит договоры страхования исходя из даты выпуска договора.

2.3.9. Датой выпуска для договоров ОПС является дата вступления договора в силу.

2.3.10. Датой выпуска для договоров НПО является дата заключения договора, если договор страхования является обременительным, для всех остальных случаев:

(а) дата вступления договора в силу; (б) и (или) дата открытия пенсионного счета (в) и (или) дата отражения первого пенсионного взноса (в зависимости от условий, выбранных фондом в рамках своих учетных положений).

2.3.11. Принципы сегментации договоров страхования закрепляются в учетной политике.

#### **2.4. Определение уровня прибыльности (обременительности)**

2.4.1. Договоры, входящие в один портфель, группируются согласно следующим характеристикам при первоначальном признании и не подлежат последующей переоценке:

- a. обременительные – обременительная ГДС;
- b. необременительные, по которым отсутствует значительная вероятность того, что они станут обременительными впоследствии, – прибыльная ГДС;
- c. оставшиеся договоры – прочая ГДС.

2.4.2. Фонд может не использовать группу «необременительные, по которым отсутствует значительная вероятность того, что они станут обременительными впоследствии, – прибыльная ГДС» в связи с отсутствием практической возможности рассчитать значительность и вероятность того, что они станут обременительными впоследствии.

2.4.3. Фонд относит договоры страхования к обременительной ГДС, если денежные потоки по выполнению договоров, отнесенные к этим договорам, ранее признанные аквизиционные денежные потоки (АДП) и денежные потоки, возникающие по этим договорам на дату первоначального признания, в своей совокупности представляют собой чистый отток. Для этого фонд проводит тест на обременительность.

- 2.4.4. Тест на обременительность по договорам НПО может проводиться по каждому договору НПО отдельно или по совокупности договоров, объединенных по качественным и количественным характеристикам.
- 2.4.5. Тест на обременительность по договорам НПО по совокупности договоров может проводиться только при наличии у фонда подтвержденной информации о том, что все договоры, входящие в данную совокупность, при проведении теста по-договорно попали бы в одну группу. Такой информацией может быть, например, продуктовый анализ при запуске продукта или исторические данные.
- 2.4.6. Тест на обременительность по договорам ОПС может проводиться по каждому договору ОПС отдельно или по совокупности договоров.

## **2.5. Границы договоров**

- 2.5.1. Денежные потоки находятся в рамках договора страхования, если они обусловлены действительными правами и обязательствами, существующими в отчетном периоде, в течение которого фонд может обязать вкладчика / участника / застрахованное лицо оплатить пенсионные взносы и страховые взносы, или в течение которого у фонда имеется действительное обязательство предоставить услуги.
- 2.5.2. Границы договора отделяют будущие потоки по договору, которые необходимо учитывать для оценки обязательства по группе договоров, от прочих будущих потоков, даже если ожидается, что такие потоки будут выплачены по тому же договору. Таким образом, границы договора определяют, где заканчивается договор с точки зрения его оценки в соответствии с требованиями МСФО 17.
- 2.5.3. При определении границ договора страхования:
  - a. рекомендуется рассмотреть все материальные права, которыми обладает участник / вкладчик / застрахованное лицо, независимо от того, вытекают ли они из договора, закона или постановления;
  - b. ограничения, не имеющие коммерческого содержания, не учитываются.
- 2.5.4. Термин «не имеющие коммерческого содержания» рекомендуется интерпретировать с экономической точки зрения. Так, например, формальное ограничение права фонда изменить размер взносов не всегда может представлять собой ограничение по существу.
- 2.5.5. Основное обязательство по предоставлению покрытия или других услуг заканчивается, когда:
  - a. фонд имеет практическую возможность переоценить риски, связанные с конкретным вкладчиком / участником / застрахованным лицом и, как следствие, фонд может установить цену или уровень выгод, которые полностью отражают эти риски, или
  - b. выполнены оба следующие критерия:
    - i. фонд имеет право или практическую возможность переоценить риск по портфелю ДС в котором находится договор, и, как следствие, может установить цену или уровень льгот, которые полностью отражают риск по данному портфелю, и
    - ii. при тарификации взносов за покрытие вплоть до даты переоценки риска, не учитывались риски, которые относятся к периодам после даты переоценки. В противном случае, взносы, полученные до момента переоценки риска, содержат действительное обязательство фонда в отношении будущего покрытия, даже если будущие выгоды по договору могут быть пересмотрены.
- 2.5.6. Объединение договоров.
- 2.5.6.1. Если прогнозирование денежных потоков по одному или нескольким пенсионным счетам находится в тесной связи (зависит от прогнозирования денежных потоков по отдельным пенсионным счетам или участникам по данному договору(ам)), то такие пенсионные счета могут рассматриваться как одно целое для учета и передачи их коммерческого содержания.

#### 2.5.6.2. Примеры объединения пенсионных счетов:

- a. Если для осуществления пенсионных выплат или выплат правопреемникам происходит перевод средств с одного договора НПО на именной пенсионный счет, открытый в рамках другого договора НПО, специально заключаемого участником или правопреемником, то новые договоры НПО могут рассматриваться в связке с исходным договором НПО и не формировать новую учетную единицу. В рассматриваемом примере новый договор НПО заключается для специальной цели и имеет единое коммерческое содержание с первоначальным договором.
- b. При реализации в фонде паритетных пенсионных программ договоры НПО с юридическим лицом и работниками юридического лица могут рассматриваться либо как единое целое, либо каждый договор НПО с работниками юридического лица может рассматриваться как единое целое с именным пенсионным счетом, открытый в его пользу по договору НПО с юридическим лицом. При выборе такой формы учета Фонду рекомендуется иметь обоснованную и подтверждаемую информацию, что договоры НПО находятся в тесной взаимосвязи в течение всего периода покрытия того договора НПО, который имеет наименьший период покрытия с момента присоединения работника юридического лица к паритетной пенсионной программе. В рассматриваемом примере существует тесная взаимосвязь между денежными потоками (взносами) по договорам НПО в пользу каждого работника юридического лица, сформированная в рамках единой цели пенсионного обеспечения работника, инициируемой в рамках пенсионной программы юридического лица.
- c. Если одно физическое лицо является вкладчиком или участником по нескольким пенсионным договорам, а у Фонда имеется обоснованная и подтверждаемая информация, что данное физическое лицо планирует использовать все средства, накопленные по договорам НПО в свою пользу для единой цели, например, для получения выкупной суммы или назначения пенсии, либо ожидается объединение всех средств на одном договоре НПО, то такие договоры также могут рассматриваться как единое целое.
- d. При солидарной форме ведения счета, если тарифы по назначению негосударственных пенсионных выплат зафиксированы в пенсионном договоре или практике Фонда, при этом Фонд не может в одностороннем порядке изменить данные тарифы, тогда все пенсионные счета в рамках договора с юридическим лицом могут рассматриваться в целом. При этом пенсионный договор предлагается рассматривать с даты первоначального признания и до момента выполнения всех обязательств по данному договору.

В рассматриваемых примерах возможность объединения договоров зависит от условий, о которых у фонда на момент первоначального признания имеется обоснованная и подтверждаемая информация их существования. В случае изменения этих условий в течение периода покрытия объединенных договоров НПО, рекомендуется прекратить признание объединенного договора и признать модифицированные договоры при условии выполнения требований пункта 72 стандарта МСФО 17, либо модифицировать объединенный договор и учесть изменение денежных потоков в соответствии с п. 73 МСФО 17.

#### 2.5.7. По некоторым договорам передача страхового риска фонду происходит по прошествии некоторого периода времени. Например, договор, по которому предусматривается расчет пожизненной периодической пенсионной выплаты в момент наступления пенсионных оснований с применением актуальных на тот момент предположений о смертности и адекватных инвестиционных гарантий. Здесь фонд имеет возможность по своему усмотрению установить тариф за аннуитет на той основе, которая отражает страховой риск, который будет передан фонду в тот момент времени. Следовательно, денежные потоки, которые возникли бы в результате выплаты пенсии, не попадают в рамки договора, и до момента назначения пенсии никаких денежных потоков, связанных со страхованием, в рамках данного договора нет.

- 2.5.8. Однако, если в договоре указываются тарифы за аннуитет (или определяется база для установления тарифов за аннуитет, отличная от рыночных ставок), то такой договор передает страховой риск стороне, выпустившей договор, так как эта сторона подвержена риску того, что тарифы за аннуитет будут для нее неблагоприятными в момент наступления пенсионных оснований участника. В таком случае денежные потоки, которые возникли бы в результате выплаты пенсии, находятся в рамках договора.
- 2.5.9. Практическая возможность фонда установить тариф на будущую дату (дату продления), который отражает все риски по договору начиная с этой даты, имеется при условии отсутствия ограничений, не позволяющих фонду установить такой же тариф, который был бы установлен для нового договора, выпущенного на эту дату и обладающего такими же характеристиками, как и у существующего договора, либо если у нее есть возможность изменить объем выгод, чтобы они соответствовали установленному ею тарифу.

## **2.6. Методики формирования денежных потоков в разрезе групп договоров и когорт**

- 2.6.1. В целях построения денежных потоков фонду рекомендуется установить:
- перечень моделируемых денежных потоков;
  - временной шаг при построении денежных потоков (год, квартал, месяц и др.).
- 2.6.2. Актуарные предположения могут устанавливаться фондом, выбираться актуарием, проводящим расчет. В первом случае важно привлечение актуария для подготовки предложений (вариантов) предположений.
- 2.6.3. Пример формирования денежных потоков представлен в Приложении № 1.

## **2.7. Методология определения денежных потоков по расходам**

- 2.7.1. Требования МСФО 17 в отношении денежных потоков в рамках договора страхования:
- в соответствии с пунктом 33 МСФО 17 при оценке ГДС рекомендуется учитывать все будущие денежные потоки, находящиеся в рамках каждого договора в данной группе. Группа договоров представляет собой учетную единицу, поскольку в соответствии с пунктом 24 МСФО 17 рекомендуется применять требования МСФО 17 в части признания и оценки к группам выпущенных договоров страхования.
  - согласно пункту 34 МСФО 17 денежные потоки находятся в рамках договора страхования, если они обусловлены действительными правами и обязанностями, существующими в отчетном периоде, в течение которого фонд может обязать участника / вкладчика / застрахованное лицо оплатить пенсионные взносы, или в течение которого у фонда имеется действительная обязанность предоставить услуги участнику / вкладчику / застрахованному лицу.
  - пункты В65 и В66 МСФО 17 определяют, какие денежные потоки должны включаться в оценку денежных потоков по выполнению договоров, а какие нет.
  - денежные потоки, которые должны включаться в оценку денежных потоков по выполнению договоров — это денежные потоки в рамках договора страхования, которые связаны непосредственно с выполнением договора, включая денежные потоки, сумму или сроки которых фонд определяет по своему усмотрению. Денежные потоки в рамках договора страхования включают:
    - пенсионные взносы / страховые взносы (включая корректировки пенсионных взносов и пенсионных взносов, выплачиваемые частями) от участника / вкладчика / застрахованного лица и любые дополнительные денежные потоки, возникающие в результате уплаты таких пенсионных взносов / страховых взносов;
    - выплаты в пользу (или от имени) участника / вкладчика / застрахованного лица, а также его правопреемников, наследников, а также иных лиц согласно условиям договоров НПО и договоров ОПС (пункт 34 МСФО 17);

- iii. выплаты в пользу (или от имени) участника / вкладчика / застрахованного лица, а также иных лиц согласно подпункту б. настоящего пункта, изменчивость которых зависит от доходности базовых статей;
  - iv. выплаты в пользу (или от имени) участника / вкладчика / застрахованного лица, а также иных лиц согласно подпункту б. настоящего пункта, обусловленные производными инструментами, например, опционами и гарантиями, встроенными в договор, если эти опционы и гарантии не отделяются из договора страхования (пункт 11(а) МСФО 17);
  - v. распределение аквизиционных денежных потоков, относимых к портфелю, к которому принадлежит данный договор;
  - vi. затраты на ведение и обслуживание договоров страхования;
  - vii. налоги, связанные с операциями, и обязательные платежи, которые напрямую связаны с существующими договорами страхования либо которые могут быть к ним отнесены обоснованно и последовательно;
  - viii. затраты, которые фонд понесет:
    - для осуществления инвестиционной деятельности, в той мере, в которой фонд осуществляет эту деятельность с целью увеличения выгод для участников / вкладчиков / застрахованных лиц. Инвестиционная деятельность увеличивает выгоды от страхового покрытия, если фонд осуществляет эту деятельность, ожидая получить инвестиционный доход, от которого участники / вкладчики / застрахованные лица получат выгоду, если наступит страховой случай.
- 2.7.2. Согласно пункту В66 МСФО 17 указанные ниже денежные потоки не должны включаться в расчетную оценку денежных потоков, которые возникнут по мере исполнения фондом существующего договора страхования:
- a. инвестиции признаются, оцениваются и представляются отдельно;
  - b. денежные потоки, которые могут возникнуть по будущим договорам страхования, то есть денежные потоки за рамками существующих договоров;
  - c. денежные потоки, связанные с затратами, которые не могут быть непосредственно отнесены к портфелю ДС, к которому принадлежит данный договор, например, затратами на разработку продукта и затратами на обучение. Такие затраты признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения;
  - d. выплаты и поступления налога на прибыль, которые фонд выплачивает и получает, не в качестве доверенного лица. Такие выплаты и поступления признаются, оцениваются и представляются отдельно в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»;
  - e. денежные потоки, возникающие по компонентам, которые отделены от договора страхования и учитываются с использованием других применимых стандартов.
- 2.7.3. В таблице ниже представлена информация о том, каким образом все расходы могут классифицироваться в соответствии с МСФО 17.

Таблица 1. Пример классификации расходов по МСФО 17

Расходы	МСФО 17
Аквизиционные расходы	Денежные потоки
Расходы на обслуживание	Денежные потоки
Инвестиционные расходы (по договорам с участием)	Денежные потоки
Накладные расходы	Денежные потоки
Затраты по единовременным проектам (носят разовый характер)	Отчет о прибылях и убытках
Затраты по проектам (регулярные / оказывающие влияние, которые поддаются количественной оценке, на будущие расходы)	Денежные потоки

2.7.4. Оценка будущих денежных потоков.

2.7.4.1. В соответствии с пунктом 33 МСФО 17 расчетная оценка будущих денежных потоков должна:

- непредвзято использовать всю обоснованную и подтверждаемую информацию о суммах, сроках и неопределенности таких будущих денежных потоков (пункты В37–В41 МСФО 17), доступную без чрезмерных затрат или усилий. Для этого фонд должен оценить ожидаемую стоимость (то есть взвешенное с учетом вероятности среднее значение) диапазона всех возможных результатов;
- отражать видение фонда при условии, что оценки значимых рыночных переменных соответствуют наблюдаемым рыночным ценам для этих переменных (см. пункты В42–В53 МСФО 17);
- быть текущей — расчетная оценка должна отражать условия, существующие на дату оценки, включая допущения о будущем, сделанные на эту дату (см. пункты В54–В60 МСФО 17);
- быть явно выраженной — рекомендуется осуществлять оценку рисковой поправки на нефинансовый риск отдельно от других оценок (см. пункт В90 МСФО 17). Фонд также должен оценивать будущие денежные потоки отдельно от корректировки для целей учета временной стоимости денег и финансового риска, за исключением случаев, когда наиболее подходящий метод оценки подразумевает объединение указанных оценок (см. пункт В46 МСФО 17).

2.7.4.2. Согласно п. В37 МСФО 17 обоснованная и подтверждаемая информация, доступная на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий, включает информацию о прошлых событиях и текущих условиях, а также прогнозах будущих условий (см. пункт В41 МСФО 17). Информация, имеющаяся в собственных информационных системах фонда, считается доступной без чрезмерных затрат или усилий. При этом информация прошлых периодов корректируется для отражения текущих условий, например, если имеются свидетельства того, что прошлые тенденции не будут продолжаться, что возникнут новые тенденции или что экономические, демографические или другие изменения могут оказать влияние на денежные потоки, обусловленные существующими договорами страхования (см. пункт В41(с) (ii) МСФО 17).

2.7.4.3. Согласно пункту В51 МСФО 17 оценка вероятностей для нерыночных переменных не должна противоречить наблюдаемым рыночным переменным. Например, оценка вероятностей для сценариев будущего уровня инфляции должна в максимальной степени соответствовать вероятностям, подразумеваемым рыночными процентными ставками.

- 2.7.4.4. В соответствии с пунктом В59 МСФО 17, если денежные потоки чувствительны к инфляции, определение денежных потоков по выполнению договоров должно отражать текущие расчетные оценки возможных будущих уровней инфляции. В связи с тем, что уровни инфляции, вероятнее всего, будут коррелировать с процентными ставками, оценка денежных потоков по выполнению договоров должна отражать вероятности для каждого сценария инфляции таким образом, чтобы они соответствовали вероятностям, подразумеваемым рыночными процентными ставками, которые используются для расчета ставки дисконтирования (см. пункт В51 МСФО 17).
- 2.7.4.5. Согласно пункту В54 МСФО 17 рекомендуется анализировать расчетные оценки, которые фонд произвел в конце предыдущего отчетного периода, и обновлять их. При этом рекомендуется принять во внимание, следующее:
- обеспечивают ли обновленные расчетные оценки правдивое представление условий по состоянию на конец отчетного периода;
  - обеспечивают ли изменения расчетных оценок правдивое представление изменений условий в течение данного периода. Например, предположим, что расчетные оценки находились на одном конце обоснованного диапазона в начале периода. Если условия не изменились, смещение расчетных оценок на другой конец диапазона в конце периода не будет правдиво представлять то, что произошло в течение периода. Если наиболее актуальные расчетные оценки фонда отличаются от предыдущих расчетных оценок, но условия не изменились, фонд должен проанализировать, являются ли новые вероятности, использованные в каждом сценарии, оправданными. При обновлении своих расчетных оценок таких вероятностей фонду предлагается учитывать, как те свидетельства, на которые она опиралась при предыдущей оценке, так и все новые свидетельства, которые стали доступны, придавая большее значение более убедительным данным.
- 2.7.4.6. В соответствии с пунктом В60 МСФО 17, при оценке денежных потоков рекомендуется принимать во внимание текущие ожидания относительно будущих событий, которые могут оказать влияние на эти денежные потоки. Предлагается разработать сценарии денежных потоков, которые будут отражать такие будущие события, а также определить непредвзятые оценки вероятности наступления каждого сценария. Однако рекомендуется не принимать во внимание текущие ожидания изменений законодательства в будущем, которые изменят или приведут к прекращению существующих обязательств или создадут новые обязательства по существующему договору страхования, до тех пор, пока такое изменение законодательства фактически не вступит в силу.
- 2.7.4.7. Кроме того, рекомендуется осуществлять оценку рисковой поправки на нефинансовый риск, которая в том числе включает оценку риска повышенных расходов. Согласно пункту В86 МСФО 17 риски, покрываемые рисковой поправкой на нефинансовый риск, включают страховой риск и прочие нефинансовые риски, такие как риск сокращения срока действия договора (см. пункт В14 МСФО 17). Более подробно про рисковую поправку см. в подразделе 2.10.

## **2.8. Методики определения ставки дисконтирования**

- Ставка дисконтирования должна отражать текущее представление рынка о современной стоимости денег. Для этого в качестве отправной точки при определении ставки дисконтирования используется информация о финансовых инструментах, имеющих свободное обращение на финансовых рынках.
- Денежные потоки по этим инструментам должны быть аналогичны потокам, связанным с оцениваемыми обязательствами (срок, валюта, ликвидность – т.е. отражать риски, характерные для данного обязательства) или необходимо сделать соответствующие поправки.
- Ставка дисконтирования не должна учитывать риски, на которые сделана поправка при определении будущих поступлений и выплат.

- 2.8.4. Для определения ставок дисконтирования на дату первоначального признания группы договоров, фонд может использовать средневзвешенное значение ставок дисконтирования за период, в течение которого были выпущены договоры в группе и который не может превышать один год.
- 2.8.5. Ставка дисконтирования отражает кривую доходности в соответствующей валюте для инструментов, которые не подвергают держателя кредитному риску либо такой риск по ним является пренебрежимо малым. Такая кривая доходности корректируется для отражения характеристик ликвидности группы пенсионных договоров.
- 2.8.6. МСФО 17 (пункты B80-B85) разрешает использовать один из двух подходов для определения ставки дисконтирования для потоков, изменчивость которых не зависит от базовых активов:
- подход «снизу-вверх» (или «bottom-up») (пункт B80 МСФО 17);
  - подход «сверху-вниз» (или «top-down») (пункты B81-B85 МСФО 17).
- 2.8.7. Рекомендации по применению подхода «снизу-вверх» для определения ставки дисконтирования.
- 2.8.7.1. В рамках подхода «снизу-вверх» ставка дисконтирования определяется путем корректировки ликвидной безрисковой кривой доходности с аналогичными характеристиками (например, продолжительность, валюта) для отражения разницы между характеристиками ликвидности финансовых инструментов (премия за неликвидность), которые лежат в основе ставок, наблюдаемых на рынке, и характеристиками ликвидности договоров страхования.
- 2.8.7.2. Ставка дисконтирования определяется как сумма безрисковой ставки и премии за неликвидность:
- $$\text{Ставка дисконтирования} = \text{Безрисковая ставка} + X\% * ILP, \text{ где:}$$
- $X\%$  – доля премии за неликвидность, устанавливаемая в зависимости от уровня ликвидности договора;
- $ILP$  – премия за неликвидность (в %).
- 2.8.7.3. В рамках применения метода «снизу-вверх» для потоков, изменчивость которых не зависит от базовых активов, а также риск-нейтрального моделирования потоков, изменчивость которых зависит от базовых активов, используется безрисковая ставка (кривая) дисконтирования как базовая ставка (см. пункты B79, B80 МСФО 17). В рамках применения подхода «сверху-вниз» безрисковая кривая не используется.
- 2.8.7.4. Основываясь на принципах, изложенных в МСФО 17, безрисковая ставка отражает кривую доходности в соответствующей валюте для инструментов, которые не подвергают держателя кредитному риску, либо такой риск по ним является пренебрежимо малым (см. пункт B79 МСФО 17). При этом безрисковая ставка должна отражать текущие рыночные условия с позиций участника рынка (см. пункт B78b МСФО 17). Данные ставки должны быть доступны для различных временных горизонтов, отражающих срочность обязательств пенсионных договоров. Для определения безрисковой ставки должны в максимальной степени использоваться наблюдаемые исходные данные и отражать всю обоснованную и подтверждаемую информацию о нерыночных переменных, доступную без чрезмерных затрат или усилий (см. пункт B78a МСФО 17). Экстраполяция ставок должна применяться в случае отсутствия на рынке данных сопоставимых по дюрации с дюрацией обязательств, что, как правило, применимо к пенсионным обязательствам, имеющим дюрацию выше, чем дюрация наблюдаемых на рынке ставок (см. пункты B82, B83 МСФО 17).
- 2.8.7.5. Для аппроксимации безрисковых процентных ставок возможно использовать следующие инструменты / подходы, задающие некоторый коридор возможных значений ставки дисконтирования, выбор которой в качестве предположения для проведения наилучшей оценки может варьироваться:

- a. облигации Федерального Займа (Кривая бескупонной доходности ПАО Московская Биржа) – кривая бескупонных доходностей (G-кривая, КБД) – совокупность бескупонных доходностей для различных сроков до погашения облигаций в рамках временной структуры, ограничивающейся 30 годами. Так как КБД Московской биржи рассчитывается на базе ОФЗ, выплаты по которым гарантируются государством, то компонент кредитного риска минимальный (учитывается только кредитный риск государства). Параметры КБД рассчитываются и публикуются ежедневно в соответствии с методикой ММВБ и ЦБ РФ. База расчета (список используемых в расчете ОФЗ) пересматривается на ежемесячной основе. При определении новой базы расчёта учитываются объёмы торгов и количества сделок заключенных с облигациями в режиме основных торгов. каждому выпуску ОФЗ, включенному в базу расчету, присваивается вес согласно их коэффициенту ликвидности;
- b. индикаторы денежного рынка и рублёвые свопы (RUONIA(OIS), MosPrime(IRS)) - в качестве альтернативного способа можно использовать индикаторы денежного рынка, например, RUONIA (*RubleOverNightIndexAverage*) – индикативная взвешенная ставка однодневных рублевых кредитов (депозитов), которая отражает оценку стоимости необеспеченного рублевого заимствования на условиях «overnight» стандартным заемщиком из числа российских банков с минимальным кредитным риском. Ставка RUONIA рассчитывается и публикуется Банком России ежедневно на основе информации о депозитных сделках, заключенных ведущими российскими банками из списка RUONIA между собой в течение всего дня. Из расчета исключаются сделки с признаками ошибочности или нерыночности. Также из массива сделок участников RUONIA исключаются сделки между кредитными организациями, входящими в одну банковскую группу. Кривая OIS RUB (идентификационный код –ICVS 356), рассчитываемая и публикуемая информационной системой Bloomberg, рассчитывается на базе всех имеющихся данных по сделкам своп на overnight ставку RUONIA. Кривая OIS RUB ICVS 356 рассчитывается и публикуется в разрезе срочности (до 10 лет). EIOPA (*European Insurance and Occupational Pensions Authority*) использует OIS RUB кривую для расчета безрисковой ставки доходности Российской Федерации для целей Solvency II.
- c. беспоставочные валютные рублевые форварды – на базе спотовых и форвардных цен беспоставочных форвардов, а также процентной ставки в долларах США в предположении об отсутствии арбитража (по методике системы Bloomberg). По сути, данная кривая рассчитывается путем преобразования кривой по доллару США в рубли РФ с применением соотношения текущих спот и форвард курсов по паре доллар США / рубль РФ. В кризисных ситуациях является менее волатильной, чем иные кривые, учитывающие кредитный риск контрагентов.

2.8.7.6. Ни одна из предложенных ставок не является в прямом смысле «безрисковой».

2.8.7.7. Ставка дисконтирования не должна включать кредитный спред. С учетом этого, целесообразно ориентироваться на доходности государственных облигаций. Однако данные облигации включают кредитный риск государства вследствие чего, во время стрессовых сценариев и/или кризисных ситуаций на рынке компонент кредитного риска может стать существенным (более не будет являться пренебрежимо малым в соответствии с пунктом В79 МСФО 17), что также потребует его исключение из кривой бескупонной доходности, например, с использованием данных по кредитным дефолтным свопам на суверенный долг РФ.

2.8.7.8. Для того, чтобы осуществить экстраполяцию применяемой кривой безрисковой доходности, рекомендуется определить следующие параметры:

- a. последняя точка ликвидности (LLP –last liquid point);
- b. безусловная (конечная) форвардная ставка (UFR –ultimate forward rate).

2.8.7.9. Для целей экстраполяции кривой безрисковой доходности на долгосрочные периоды, превышающие последнюю точку ликвидности, применяется параметрическая модель Нельсона-Сигеля, лежащая в основе построения КБД Московской биржи. На настоящий момент для КБД МБ последней точкой ликвидности является горизонт в 30 лет.

2.8.7.10. При использовании подхода «снизу-вверх» в ставке дисконтирования рекомендуется учесть разницы между характеристиками ликвидности финансовых инструментов, которые лежат в основе ставок, наблюдаемых на рынке и характеристиками ликвидности пенсионных договоров (см. пункты В79, В80 МСФО 17), обязательства по которым по своей природе носят долгосрочный характер. Уровень ликвидности пенсионного договора зависит, в том числе, от условий расторжения, установленных договором. Чем выше штрафные санкции за расторжение, тем менее ликвидны соответствующие договоры. Например, пенсионные договоры с пожизненной выплатой пенсии невозможно расторгнуть и получить выкупную сумму, поэтому они являются наименее ликвидными договорами фонда.

2.8.7.11. Различные группы договоров будут иметь различные характеристики ликвидности. Особенности договора, которые могут повлиять на ликвидность пенсионного договора, включают в себя:

- a. возможность расторжения договора: например, пенсионные договоры с пожизненной выплатой пенсии невозможно расторгнуть. Они являются наименее ликвидными договорами фонда;
- b. стоимость выхода: при прочих равных условиях пенсионный договор с затратами на выход (например, плата за выкуп / штрафы), вероятно, будет более неликвидным, чем без него;
- c. вероятность потери инвестиционного дохода и убытка от инвестирования средств пенсионных накоплений при досрочном расторжении договора: например, переход застрахованного лица из одного негосударственного пенсионного фонда в другой, кроме досрочного перехода в год пятилетней фиксации (фиксинг), может повлечь за собой уменьшение пенсионных накоплений. Таким образом, договоры, находящиеся в году пятилетней фиксации, являются более ликвидными, чем те, что находятся внутри пятилетнего периода фиксинга.

2.8.7.12. Премия за неликвидность может рассчитываться по следующей формуле:

$$ILP = ILPCF * (RPER - rf - CR), \text{ где}$$

**ILPCF** – калибровочный коэффициент для расчета премии за неликвидность представляет собой процент от спрэда с поправкой на кредитный риск, который связан с премией за неликвидность. Например, коэффициент в 100% предполагает, что участники рынка не затребуют дополнительной премии за принимаемые риски помимо риска дефолта. В рамках Solvency II используется коэффициент 65%, а для целей расчета MCEV – коэффициент 50%.

**RPER** – ставка доходности базового портфеля активов.

**CR** – поправка на кредитный риск по базовому портфелю активов (в %).

2.8.8. Рекомендации по применению подхода «сверху-вниз» для определения ставки дисконтирования.

2.8.8.1. МСФО 17 не содержит ограничений на применение подхода «сверху-вниз» для определения ставок дисконтирования в общем случае.

2.8.8.2. Подход определения ставки дисконтирования «сверху-вниз» заключается в том, чтобы использовать кривую (ставку) доходности, отражающую рыночные ставки доходности, заложенные в оценку справедливой стоимости базового портфеля активов.

2.8.8.3. МСФО 17 не содержит особых требований к базовому портфелю активов (см. пункт В85 МСФО 17). При этом, базовый портфель активов желательно сформировать из активов так,

чтобы характеристики денежных потоков базового портфеля без существенных расхождений совпадали с моделируемыми денежными потоками по договорам страхования с учетом сроков и ожидаемых размеров выплат. Чем меньше расхождение между этими денежными потоками, тем меньше корректировок ставок дисконтирования потребуется.

- 2.8.8.4. Ставка дисконтирования должна отражать текущее представление рынка о временной стоимости денег. При определении ставки дисконтирования следует использовать информацию о финансовых инструментах, имеющих свободное обращение на финансовых рынках (см. пункт В82 МСФО 17).
- 2.8.8.5. В качестве базового портфеля активов может быть использован собственный портфель фонда или портфель другой компании. Кривая доходности, определенная по реальным инвестиционным портфелям, интерполируется и экстраполируется на последующие периоды в соответствии с инвестиционной политикой фонда.
- 2.8.8.6. Фонд может использовать модельный портфель, представляющий текущие рыночные ставки доходности, отражающий пропорции видов активов, в которые ожидается инвестирование в соответствии с инвестиционной политикой фонда и разрешенными активами в соответствии с законодательством. Например, модельный портфель активов может состоять из ОФЗ, депозитов и акций. При этом доходность ОФЗ может определяться по кривой бескупонной доходности, размещаемой на сайте Банка России, доходность депозитов в соответствии с целевым показателем инфляции Банка России, доходность акций в соответствии с Индексом Московской биржи (ПАО Московская биржа) (Приложение 3).
- 2.8.8.7. После расчета кривой (ставки) доходности по базовому портфелю итоговые кривые (ставки) доходности и ставки дисконтирования определяются с учетом возможных корректировок.
- 2.8.8.8. Чтобы согласовать денежные потоки по договорам страхования, зависящие от доходности базовых статей и ставки дисконтирования, рекомендуется рассчитывать такие денежные потоки с использованием ставок доходности от базового портфеля. В случае, если параметры, которые используются для расчета денежных потоков по договорам страхования, не учитывают в полной мере ставки доходности по базовому портфелю, то для согласования денежных потоков от активов и по договорам страхования возможно либо скорректировать ставки дисконтирования, либо денежные потоки по договорам страхования (см. пункт В74 МСФО 17). Такие денежные потоки могут дисконтироваться с использованием ставок, которые отражают такую изменчивость, либо корректироваться с учетом влияния такой изменчивости и дисконтироваться по ставке, которая отражает произведенную корректировку (см. пункт В75 МСФО 17).
- 2.8.8.9. Фонд в своей деятельности обеспечивает гарантии безубыточности по договорам ОПС (с учетом фиксингов) и договорам НПО. Если фонд не моделирует денежные потоки по гарантиям, а использует иные методы, то ставки дисконтирования могут быть скорректированы с учетом таких гарантий (см. пункт В76 МСФО 17). При этом, МСФО 17 не требует, чтобы фонд разделял расчетные денежные потоки на денежные потоки, изменчивость которых зависит от доходности базовых статей, и денежные потоки, изменчивость которых не зависит от доходности базовых статей (см. пункт В77 МСФО 17).
- 2.8.8.10. Если ставка дисконтирования применяется для денежных потоков, не зависящих от доходности базовых статей, то рекомендуется корректировать данную кривую доходности чтобы устранить любые факторы, которые не являются уместными для договоров страхования, но не рекомендуется корректировать кривую доходности с учетом различий характеристик ликвидности договоров страхования и базового портфеля (см. пункт В81 МСФО 17). При этом кривую доходности предлагается скорректировать так, чтобы исключить неопределенность (несогласованность) между денежными потоками по активам, составляющими базовый портфель активов, и денежными потоками по обязательствам, и чтобы исключить рыночные премии за кредитный риск по активам, которые составляют базовый портфель активов. (см. пункт В83 МСФО 17).
- 2.8.8.11. При корректировке несогласованности денежных потоков от активов и договоров страхования рекомендуется сравнить денежный поток от базового портфеля активов с денежными потоками по договорам страхования и скорректировать кривую доходности так,

чтобы минимизировать разницу времени возникновения денежных потоков от активов и договоров страхования.

2.8.8.12. Также для денежных потоков, не зависящих от доходности базовых статей, необходимо оценить кредитный риск базового портфеля активов и скорректировать кривую доходности на кредитный риск. При подходе «сверху вниз» влияние кредитного риска на долговые инструменты должно быть исключено из общего дохода по ценным бумагам. Существует широкий спектр методов, используемых для оценки требуемого вычета за кредитный риск. В Приложении 4 приведены возможные методы оценки кредитного риска.

## **2.9. Методики формирования маржи за предусмотренные договором услуги**

2.9.1. В соответствии с пунктом 38 МСФО 17, маржа определяется как компонент балансовой стоимости актива или обязательства по группе договоров страхования, представляющий собой незаработанную прибыль, которую фонд будет признавать по мере оказания услуг, предусмотренных договорами страхования в данной группе.

2.9.2. Рекомендуется оценивать маржу за предусмотренные договором услуги при первоначальном признании группы необременительных договоров страхования в сумме, которая не приводит к возникновению доходов или расходов, вследствие:

- a. первоначального признания величины денежных потоков по выполнению договоров;
- b. денежных потоков, возникающих по договорам данной группы на указанную дату;
- c. прекращения признания – на дату первоначального признания группы договоров:
  - i. актива, призванного в отношении АДП; и
  - ii. прочих активов или обязательств по возникшим до даты первоначального признания денежным потокам, относящимся к ГДС (в той части, в которой данный актив или обязательство признавались бы в составе ГДС (т.е. не признавались бы отдельно), если бы данные потоки возникли на дату первоначального признания группы).

2.9.3. Определение маржи для договоров страхования без условий прямого участия.

2.9.3.1. Для договоров страхования без условий прямого участия балансовая стоимость маржи за предусмотренные договором услуги по группе договоров на конец отчетного периода равна балансовой стоимости на начало отчетного периода, скорректированной с учетом:

- a. влияния новых договоров, добавленных в группу;
  - b. процентов, начисленных на балансовую стоимость маржи за предусмотренные договором услуги в течение отчетного периода, рассчитанных с применением ставок дисконтирования, указанных в пункте;
  - c. изменений в денежных потоках по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, за исключением случаев, когда:
    - i. увеличение величины денежных потоков по выполнению договоров превышает балансовую стоимость маржи за предусмотренные договором услуги, что приводит к возникновению убытка; или
    - ii. уменьшение величины денежных потоков по выполнению договоров относится на компонент убытка в составе обязательства по оставшейся части страхового покрытия в соответствии с пунктом;
  - d. влияния курсовых разниц на маржу за предусмотренные договором услуги; и
- 
- e. суммы, признанной в качестве выручки по страхованию вследствие оказания услуг в отчетном периоде, которая определяется путем распределения маржи за предусмотренные договором услуги, остающейся на конец отчетного периода (до

осуществления распределения), на текущий и оставшийся периоды покрытия в соответствии с пунктом.

2.9.3.2. Движение маржи для договоров без прямого участия можно представить в формате таблицы ниже:

Таблица 2. Движение маржи для договоров без прямого участия

<b>Маржа на начало отчетного периода</b>
+ Новые контракты в группе
+ Начисленные проценты
– Сумма, признанная в качестве выручки, по услугам, оказанным в текущем периоде
+/- Изменения в расчетных оценках будущих денежных потоков
+/- Изменения в рисковой поправке в отношении будущих периодов
+/- Курсовые разницы
<b>= Маржа на конец отчетного периода</b>

2.9.3.3. Изменения в текущей стоимости денежных потоков выполнения, относящиеся к будущему страховому покрытию или прочим услугам. К таким изменениям относятся:

- a. корректировки на основе опыта, возникающие в связи с взносами, полученными в текущем периоде, которые относятся к услугам будущих периодов, а также связанными с ними денежными потоками, такими как АДП и налоги на премию;
- b. разницы между ожидаемой к выплате и фактически выплаченной инвестиционной составляющей (см. пункт В96(с) МСФО 17);
- c. изменения оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков по оставшейся части покрытия (кроме связанных с временной стоимостью денег и финансовым риском) (см. пункт В96(б) МСФО 17);
- d. изменения рисковой поправки, которые относятся к услугам будущих периодов (см. пункт В96(д) МСФО 17).

2.9.3.4. Для оценки изменений в марже, связанных с изменениями в денежных потоках, которые относятся к будущим услугам по договорам без условий прямого участия, рекомендуется применять ставки дисконтирования, определенные при первоначальном признании.

2.9.3.5. Для определения процентной ставки, подлежащей начислению на маржу по договорам без условий прямого участия, рекомендуется определить ставки дисконтирования на дату первоначального признания группы договоров на основе номинальных денежных потоков, которые не изменяются в зависимости от доходности по каким-либо базовым статьям.

2.9.3.6. Часть маржи за предусмотренные договором услуги по ГДС признается в составе прибыли или убытка в каждом отчетном периоде в величине, которая отражает услуги, предоставленные по данной ГДС в соответствующем периоде. Данная величина определяется посредством:

- a. идентификации единиц покрытия в данной группе. Количество единиц покрытия в группе представляет собой объем услуг, предоставленных по включенным в эту группу договорам, который определяется на основе анализа по каждому договору величины выгод, предоставляемых по договору, и ожидаемого периода покрытия;
- b. распределения маржи за предусмотренные договором услуги на конец периода (до признания каких-либо ее сумм в составе прибыли или убытка для отражения услуг по

договору, оказанных в периоде) в равных долях на каждую единицу покрытия, предоставленного в текущем периоде и ожидаемого к предоставлению в будущем;

- с. признания в составе прибыли или убытка величины, распределенной на единицы покрытия, предоставленные в данном периоде.

2.9.3.7. Формула для расчета величины маржи, высвобождаемой в отчет о финансовых результатах в каждом отчетном периоде.

'Часть маржи, подлежащая признанию в отчет о прибылях и убытках' = 'A' / ['A' + 'B'], где:

'A' - единицы покрытия, предоставленные в течение периода,

'B' - единицы покрытия, ожидаемые к предоставлению в будущем.

2.9.4. Определение маржи для договоров с условием прямого участия.

2.9.4.1. Маржа на конец отчетного периода представляет собой прибыль по ГДС, которая еще не была признана в составе прибыли или убытка, поскольку она относится к услугам будущих периодов, подлежащим предоставлению по договорам, входящим в эту группу.

2.9.4.2. Для договоров страхования с условиями прямого участия балансовая стоимость маржи по ГДС на конец отчетного периода равна ее балансовой стоимости на начало отчетного периода, скорректированной с учетом сумм, указанных в Таблице 3.

Таблица 3. Изменение маржи по ГДС

<b>Маржа на начало отчетного периода</b>
+ Влияние новых договоров, добавленных в группу
+/- Изменение величины доли фонда в справедливой стоимости базовых статей
+/- Изменения в денежных потоках по выполнению договоров, которые не зависят от доходности базовых статей, в связи с изменением в допущениях, корректировки на основе опыта по премиям и аквизиционным денежным потокам, относящиеся к услугам будущих периодов, и корректировки инвестиционной составляющей на основе опыта и изменения рисковой поправки по услугам, которые относятся к будущим периодам
+/- Влияние курсовых разниц
- Сумма, признанная в качестве выручки по страхованию вследствие оказания услуг по договору страхования в отчетном периоде, которая определяется путем распределения маржи за предусмотренные договором услуги (высвобождение маржи за отчетный период)
<b>= Маржа на конец отчетного периода</b>

2.9.4.3. Фонд не обязан идентифицировать суммы корректировок по отдельности. Вместо этого может быть рассчитана совокупная сумма по некоторым или всем корректировкам.

2.9.4.4. Изменение величины доли фонда в справедливой стоимости базовых статей за отчетный период представляют собой сумму изменения справедливой стоимости базовых статей и фактических денежных потоков, выплачиваемых из базовых статей, за вычетом изменения обязательств фонда в стоимости базовых статей и за вычетом доли стоимости фонда в отношении нового бизнеса, признанного в отчетном периоде.

2.9.4.5. К денежным потокам по выполнению договоров, не зависящим от доходности базовых статей, относятся:

- а. относимые расходы и потоки, связанные с аквизицией;

- b. денежные потоки по пенсионным взносам;
  - c. потоки по инвестиционной составляющей;
  - d. рисковая поправка в отношении перечисленных выше потоков.
- 2.9.4.6. Потоки по инвестиционной составляющей – это суммы, которые фонд должен выплатить застрахованному лицу или участнику при любых обстоятельствах вне зависимости от того, наступит ли страховой случай.
- 2.9.4.7. По ОПС потоками по инвестиционной составляющей могут являться срочные пенсионные выплаты, единовременные выплаты, выплаты правопреемникам, переводы пенсионных накоплений в другие фонды и СФР.
- 2.9.4.8. По НПО потоками по инвестиционной составляющей могут являться выкупные суммы, пенсия до исчерпания или другие виды выплат.
- 2.9.4.9. Размер инвестиционной составляющей определяется фондами самостоятельно в учетной политике.
- 2.10. Методики определения рисковой поправки на нефинансовый риск**
- 2.10.1. Рисковая поправка на нефинансовый риск – компенсация за подверженность неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, обусловленной нефинансовым риском по мере исполнения фондом обязательств по договорам страхования.
- 2.10.2. Риски, покрываемые рисковой поправкой на нефинансовый риск, могут включать страховой риск и прочие нефинансовые риски, в том числе, не ограничиваясь:
- a. риск изменения продолжительности жизни клиентов фонда;
  - b. риск изменения срока действия договоров страхования;
  - c. риск изменения расходов на обслуживание договоров страхования;
  - d. риск изменения продолжительности пенсионных выплат клиентам фонда.
- 2.10.3. Риски, учитываемые фондом при определении рисковой поправки на нефинансовый риск, должны в полной мере учитывать актуарные предположения, используемые фондом при определении денежных потоков, и отражаться в учетных документах фонда на основе анализа таких актуарных предположений.
- 2.10.4. В связи с тем, что рисковая поправка на нефинансовый риск отражает величину компенсации, необходимой фонду за принятие на себя нефинансового риска, обусловленного неопределенностью сумм и сроков возникновения денежных потоков, рисковая поправка на нефинансовый риск также отражает:
- a. уровень выгод от диверсификации, которые фонд учитывает при определении компенсации, необходимой за принятие на себя данного риска;
  - b. результаты, как благоприятные, так и неблагоприятные, таким способом, который отражает степень непринятия риска фондом.
- 2.10.5. Целью рисковой поправки на нефинансовый риск является оценка влияния неопределенности денежных потоков, возникающих в связи с договорами страхования, которая обусловлена риском, не являющимся финансовым. Следовательно, рисковая поправка на нефинансовый риск должна отражать все нефинансовые риски, связанные с договорами страхования. Она не должна отражать риски, которые не возникают в связи с договорами страхования, такие как общий операционный риск.
- 2.10.6. Рисковая поправка на нефинансовый риск должна включаться в оценку явным образом. Рисковая поправка на нефинансовый риск по существу производится отдельно от расчетной оценки будущих денежных потоков и ставок дисконтирования, которые корректируют эти денежные потоки. Рекомендуется не допускать двойного учета рисковой поправки на нефинансовый риск, например, путем одновременного включения косвенным образом

рисковой поправки на нефинансовый риск при определении расчетных оценок будущих денежных потоков или ставок дисконтирования. Ставки дисконтирования не должны включать никакие подразумеваемые рисковые поправки на нефинансовый риск.

2.10.7. МСФО 17 не предусматривает конкретный (конкретные) метод (методы) оценки для определения рисковой поправки на нефинансовый риск. Однако для того, чтобы отразить величину компенсации, которая потребуется фонду за принятие на себя нефинансового риска, рисковая поправка на нефинансовый риск должна иметь следующие характеристики:

- a. редко возникающие риски с высокой степенью тяжести приведут к более высоким рисковым поправкам на нефинансовый риск, чем часто возникающие риски с низкой степенью тяжести;
- b. в случае аналогичных рисков договоры с более продолжительным сроком действия приведут к более высоким рисковым поправкам на нефинансовый риск, чем договоры с менее продолжительным сроком действия;
- c. риски с более широким диапазоном распределения вероятностей приведут к более высоким рисковым поправкам на нефинансовый риск, чем риски с менее широким диапазоном распределения;
- d. чем меньше информации известно о текущей расчетной оценке и тенденциях ее изменения, тем выше будет рисковая поправка на нефинансовый риск;
- e. по мере того, как появляющиеся новые данные будут уменьшать неопределенность в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, рисковые поправки на нефинансовый риск будут уменьшаться, и наоборот.

2.10.8. Рекомендуется применять суждение при определении подходящего метода оценки для рисковой поправки на нефинансовый риск. Используя суждение, фонду также предлагается проанализировать, обеспечивает ли данный метод раскрытие краткой и наглядной информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности провести сравнительный анализ результатов деятельности фонда с результатами деятельности других фондов.

2.10.9. Фондом могут быть использованы, в том числе, не ограничиваясь, следующие методы определения рисковой поправки:

- a. метод доверительного интервала (VaR);
- b. метод условного математического ожидания (TVaR);
- c. метод стоимости капитала (CoC).

2.10.10. Рекомендуется раскрыть информацию об уровне доверительной вероятности, который использовался для расчета рисковой поправки на нефинансовый риск. Если фонд для определения рисковой поправки на нефинансовый риск использует метод, отличный от метода, основанного на уровне доверительной вероятности, рекомендуется раскрыть информацию об используемом методе и уровне доверительной вероятности, который соответствует результатам такого метода.

2.10.11. В целях последующих оценок после первоначального признания рисковая поправка определяется на основе актуальных данных и предположений. Периодичность определения рисковой поправки устанавливается Учетной политикой фонда.

2.10.12. Рекомендуется выделять часть рисковой поправки, которая относится к компоненту убытка.

2.10.13. Фонд может, но не обязан выделять (дезагрегировать) из изменения рисковой поправки, не относящегося к компоненту убытка:

- a. составляющую, связанную с процентным расходом;
- b. составляющую, связанную с изменением ставки дисконтирования,

включаемые в состав финансовых компонент. Если фонд не осуществляет такое дезагрегирование, рекомендуется учитывать всю величину изменения рисковой поправки как часть результата оказания страховых услуг.

- 2.10.14. Рекомендуется раскрыть информацию, дезагрегируются ли изменения рисковой поправки на нефинансовый риск между компонентом страховых услуг и финансовым компонентом по страхованию или же они в полном объеме представляются в составе результата от страховых услуг.
- 2.10.15. Рекомендуется дезагрегировать изменение поправки на нефинансовый риск, не относящееся к компоненту убытка, за вычетом компонентов, указанных в пункте 2.10.13, на следующие компоненты:
- изменение, связанное с услугами, оказанными в отчетном периоде и включаемое в состав выручки по страхованию.
  - изменение, относящееся к услугам будущих периодов, корректирующее маржу за оказанные услуги.

### **3. Раздел III. Методология бухгалтерского учета договоров ОПС**

#### **3.1. Первоначальное признание договоров ОПС**

- 3.1.1. Бухгалтерский учет первоначального признания договоров ОПС регламентирован Положением №773-П.
- 3.1.2. Для целей отражения на счетах бухгалтерского учета договоров ОПС фонд осуществляет следующие действия:
- классифицирует договоры ОПС как страховые в соответствии с пунктами 2.2.2. – 2.2.3;
  - распределяет договоры ОПС на категории в соответствии с пунктом 2.2.1;
  - осуществляет группировку договоров ОПС в соответствии пунктами 2.3.2. – 2.3.7.
- 3.1.3. Дата первоначального признания и отражение на счетах бухгалтерского учета группы договоров ОПС:
- при первоначальном признании фонд должен отражать договоры ОПС на счетах бухгалтерского учета на дату зачисления средств пенсионных накоплений, перечисленных предыдущим страховщиком на счет фонда (Положение № 773-П);
  - по обременительным договорам ОПС датой первоначального признания считается дата заключения договоров фондом.
- 3.1.4. При первоначальном признании рекомендуется оценивать группу договоров ОПС как сумму следующих величин:
- денежных потоков по выполнению договоров (приведенная стоимость взвешенных по степени вероятности ожидаемых денежных потоков, связанных с выполнением договоров, плюс отдельно выделенная рисковая поправка на нефинансовый риск);
  - маржи за предусмотренные договором услуги (незаработанная прибыль, которую фонд будет признавать по мере оказания услуг в течение периода страхового покрытия).
- 3.1.5. На дату первоначального признания маржа рассчитывается как сумма всех приведенных денежных потоков с учётом рисковой поправки и аквизиционных расходов. Если расчетное значение маржи положительное, то маржа отражается в балансе фонда. Если расчетное значение маржи становится отрицательным, то формируется компонент убытка, который сразу отражается в составе убытка.
- 3.1.6. Группу обременительных договоров ОПС фонд рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета как величину денежных потоков по их выполнению, включая компонент убытка, признавая маржу по группе договоров равной нулю.

- 3.1.7. Фонд отражает договоры ОПС с условием прямого участия (по которым маржа за предусмотренные договором услуги корректируется с учетом переменного характера вознаграждения) на счетах бухгалтерского учета первого порядка № 391 - 396, предусмотренных Положением №803-П:
- обременительные договоры ОПС;
  - оставшиеся договоры ОПС.
- 3.1.8. Для целей отражения на счетах бухгалтерского учета договоров ОПС рекомендуется:
- включать в расчетную оценку денежных потоков по выполнению договора ОПС денежные потоки, предусмотренные МСФО 17. Для целей отражения на счетах бухгалтерского учета первоначального признания группы договоров ОПС предлагается учитывать ожидаемые денежные потоки в рамках договоров ОПС, в том числе расходы по уплате гарантитных взносов в государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов»;
  - определять ставки дисконтирования, применяемые к расчетным оценкам будущих денежных потоков;
  - определять рисковую поправку на нефинансовый риск;
  - оценивать маржу в сумме незаработанной прибыли, которую фонд должен признавать по мере оказания услуг по договорам ОПС в будущем.
- 3.1.9. До даты признания группы договоров ОПС рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета:
- актив в отношении АДП;
  - актив в отношении денежных потоков, не являющихся АДП.
- 3.1.10. На дату признания группы договоров ОПС рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета:
- прекращение признания активов в отношении АДП, относящихся к группе договоров ОПС и признание АДП в составе денежных потоков по группе договоров ОПС на отдельных лицевых счетах балансовых счетов второго порядка;
  - прекращение признания активов в отношении денежных потоков, не являющихся АДП, относящихся к группе договоров ОПС и признание денежных потоков, не являющихся АДП, в составе денежных потоков по группе договоров ОПС на отдельных лицевых счетах балансовых счетов второго порядка;
  - списание резервов под обесценение активов в отношении АДП и резервов под обесценение активов в отношении денежных потоков, не являющихся АДП, по договорам ОПС.
- 3.1.11. В случае если фонд включает договор ОПС в группу договоров ОПС, рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета:
- прекращение признания части активов в отношении АДП по договорам ОПС, включенным фондом в группу договоров ОПС;
  - продолжение признания оставшейся после признания части активов в отношении АДП по договорам ОПС, которые еще не включены фондом в группу договоров ОПС.

### **3.2. Бухгалтерский учет договоров ОПС после первоначального признания**

- 3.2.1. Обязательства по группе договоров ОПС после первоначального признания учитываются, в зависимости от сроков исполнения по денежным потокам, в качестве:
- обязательств по оставшейся части покрытия (ООЧП) в отношении денежных потоков, по которым срок выплат еще не наступил (будущие / оставшиеся потоки) по ранее

- признанным договорам и денежных потоков по новым договорам, включенным в группу в течение отчетного периода, и
- b. обязательств по возникшим требованиям (ОВТ) в отношении денежных потоков с наступившим сроком выплат (п. 3.3. Пояснений).
- 3.2.2. После первоначального признания (п. 3.1. Пояснений) договоров ОПС по ООЧП в последний день каждого отчетного периода признаются:
- a. денежные потоки по выполнению договоров и маржа по новым договорам, включенным в группу, и в результате пересмотра потоков по ранее признанным договорам;
  - b. увеличение компонента убытка по обременительным договорам;
  - c. создание компонента убытка по договорам, которые на дату первоначального признания не являлись обременительными.
- 3.2.3. В соответствии с требованиями пункта В112 и 45(б) МСФО 17 изменение величины доли фонда в справедливой стоимости базовых статей относится к услугам будущих периодов и корректирует маржу по договорам ОПС с прямым участием.
- 3.2.4. Таким образом, если базовые статьи учитываются фондом по амортизированной стоимости, то для определения корректировки маржи по договорам ОПС с прямым участием в соответствии с требованиями пункта В112 МСФО 17 следует руководствоваться справедливой стоимостью таких базовых статей на дату оценки.
- 3.2.5. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета договоры ОПС после первоначального признания бухгалтерскими записями, указанными в Положении № 773-П.
- ### **3.3. Бухгалтерский учет выплат по договорам ОПС**
- 3.3.1. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета пенсионные выплаты по договорам ОПС, за исключением выплат инвестиционных составляющих, следующими операциями:
- a. уменьшение выплатного резерва в составе ООЧП на суммы выплат накопительной пенсии по договорам ОПС, за исключением выплат инвестиционных составляющих, в корреспонденции со счетом по учету выручки по страхованию на дату возникновения требования;
  - b. увеличение выплатного резерва в составе ОВТ на суммы выплат накопительной пенсии по договорам ОПС, за исключением выплат инвестиционных составляющих, в корреспонденции со счетом по учету расходов по страхованию на дату возникновения требования;
  - c. уменьшение выплатного резерва в составе ОВТ на суммы выплат накопительной пенсии по договорам ОПС, за исключением выплат инвестиционных составляющих, в корреспонденции со счетом по учету расчетов по пенсионным выплатам на дату выплаты.
- 3.3.2. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета выплаты инвестиционных составляющих по договорам ОПС следующими операциями:
- a. уменьшение пенсионных накоплений в составе ООЧП в корреспонденции со счетом по учету пенсионных накоплений в составе ОВТ на суммы выплат инвестиционных составляющих по договорам ОПС как уменьшение следующих величин:
    - i. средств пенсионных накоплений на этапе накопления;
    - ii. средств пенсионных накоплений, сформированных в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата;
    - iii. средств пенсионных накоплений, сформированных в пользу правопреемников умерших застрахованных лиц.
  - b. уменьшение пенсионных накоплений в составе ОВТ в корреспонденции со счетом по учету расчетов по выплатам по договорам ОПС на суммы выплат инвестиционных

составляющих по договорам ОПС на дату выплаты денежных средств как уменьшение следующих величин:

- i. средств пенсионных накоплений на этапе накопления;
  - ii. средств пенсионных накоплений, сформированных в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата;
  - iii. средств пенсионных накоплений, сформированных в пользу правопреемников умерших застрахованных лиц.
- 3.3.3. Обязательства по осуществлению выплат по договорам ОПС, не исполненные в срок, рекомендуется отражать на отдельных лицевых счетах бухгалтерского учета в составе:
- a. ОВТ выплатного резерва;
  - b. ООЧП пенсионных накоплений, сформированных в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата;
  - c. ООЧП пенсионных накоплений, сформированных в пользу правопреемников умерших застрахованных лиц;
  - d. ООЧП средств пенсионных накоплений на сумму единовременной выплаты.
- 3.3.4. Бухгалтерские записи для отражения на счетах бухгалтерского учета выплат по договорам ОПС отражены в Положении № 776-П.

#### **3.4. Доходы и расходы по страхованию по договорам ОПС**

- 3.4.1. Часть маржи за предусмотренные договором услуги по ГДС признается в составе прибыли или убытка в каждом отчетном периоде в величине, которая отражает услуги по договору страхования, предоставленные по данной ГДС в соответствующем периоде. Определение величины описано в п. 2.9.3.6. Пояснений.
- 3.4.2. Общая величина выручки по страхованию по ГДС представляет собой возмещение за услуги по договору, то есть сумму премий, выплаченных фондом:
- a. скорректированную с учетом эффекта от финансирования; и
  - b. исключающую все инвестиционные составляющие.
- 3.4.3. Величина выручки по страхованию, признанная за период, должна отражать передачу обещанных услуг в сумме, которая отражает возмещение, право на которое фонд ожидает получить в обмен на данные услуги (см. пункт 83 МСФО 17). Общая величина возмещения по группе договоров включает:
- a. суммы, связанные с оказанием услуг:
    - i. расходы по страховым услугам, за исключением сумм, связанных с рисковой поправкой на нефинансовый риск, указанных в подп. iii, и сумм, отнесенных к компоненту убытка в составе ООЧП;
    - ii. суммы, связанные с налогом на прибыль, которые подлежат перевыставлению застрахованному лицу;
    - iii. рисковую поправку на нефинансовый риск, за исключением сумм, отнесенных к компоненту убытка в составе ООЧП; и
    - iv. маржу за предусмотренные договором услуги;
  - b. суммы, относящиеся к АДП.

- 3.4.4. Выручка по страхованию за период, связанная с суммами, описанными в пункте 3.4.3.а определяется в следующем порядке. Когда фонд оказывает услуги в течение периода, она уменьшает ООЧП на величину предоставленных услуг и признает выручку по страхованию. Уменьшение ООЧП, которое приводит к возникновению выручки по страхованию, исключает изменения обязательства, не относящиеся к услугам, которые, как ожидается, будут покрыты возмещением, полученным фондом. К таким изменениям относятся:
- a. изменения, которые не связаны с услугами, оказанными в течение периода, например:
    - i. изменения в результате денежных притоков от полученных пенсионных взносов;
    - ii. изменения, которые относятся к инвестиционным составляющим в периоде;
    - iii. изменения, которые связаны с налогами на операции, взимаемыми от имени третьих сторон (пункт B65(i) МСФО 17);
    - iv. финансовые доходы или расходы по страхованию;
    - v. АДП (пункт 3.4.7.); и
    - vi. прекращение признания обязательств, переданных третьей стороне;
  - b. изменения, которые связаны с услугами по обременительным договорам, за которые фонд не ожидает получить возмещение, то есть увеличение или уменьшение компонента убытка в составе ООЧП (пункты 47-52 МСФО 17).
- 3.4.5. В той мере, в которой фонд прекращает признание актива в отношении денежных потоков, не являющихся АДП на дату первоначального признания ГДС (см. пункты 38c(ii) и B66A МСФО 17), рекомендуется признать выручку и расходы по страхованию в отношении суммы, признание которой было прекращено на эту дату.
- 3.4.6. Следовательно, выручка по страхованию за период также может определяться как общая величина изменений ООЧП в данном периоде, которые связаны с услугами, за которые фонд ожидает получить возмещение. К таким изменениям относятся:
- a. расходы по страховым услугам, понесенные в течение периода (рассчитанные в сумме, которая ожидается в начале периода), исключая:
    - i. суммы, отнесенные к компоненту убытка в составе ООЧП в соответствии с пунктом 51а МСФО 17;
    - ii. выплаты инвестиционных составляющих;
    - iii. суммы, которые связаны с налогами на операции, взимаемыми от имени третьих сторон (пункт B65(i) МСФО 17);
    - iv. аквизиционные расходы по страхованию (пункт 3.4.7.); и
    - v. суммы, связанные с рисковой поправкой на нефинансовый риск (см. подпункт b);
  - b. изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, исключая:
    - i. изменения, включенные в финансовые доходы или расходы по страхованию в соответствии с пунктом 3.4.8.;
    - ii. изменения, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги, поскольку они относятся к услугам будущих периодов, согласно пункту 44с МСФО 17; и
    - iii. суммы, отнесенные к компоненту убытка в составе ООЧП в соответствии с пунктом 51б МСФО 17;
  - c. сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка в периоде в соответствии с пунктом 44е МСФО 17;
  - d. прочие суммы, если такие имеются, корректировки на основе опыта, возникающие в связи с полученными пенсионными взносами, отличными от тех, которые относятся к услугам будущих периодов (пункт 96а МСФО 17).

- 3.4.7. Выручка по страхованию за период, связанная с суммами, описанными в пункте 3.4.3.b, определяется в следующем порядке. Рекомендуется определять выручку по страхованию, связанную с АДП, путем отнесения части пенсионных взносов, которые предназначены для восстановления таких денежных потоков, к каждому отчетному периоду систематически, исходя из течения времени. Предлагается признавать такую же сумму в качестве расходов по страховым услугам.
- 3.4.8. Согласно п. В125 МСФО 17 Организация должна определять выручку по страхованию, связанную с аквизиционными денежными потоками, путем отнесения части премий, которые предназначены для восстановления таких денежных потоков, к каждому отчетному периоду систематически, исходя из течения времени. Организация должна признавать такую же сумму в качестве расходов по страховым услугам. Выделяют:
- 3.4.8.1 Расходы по страхованию по АДП
- Отражение расходов от амортизации АДП
  - Отражение расходов по формированию (доначислению) резервов под обесценение активов в отношении АДП по договорам ОПС
- 3.4.8.2 Расходы по страхованию по денежным потокам, не являющимся АДП
- отражение расходов по денежным потокам, не являющимся АДП
  - отражение расходов по формированию (доначислению) резервов под обесценение активов в отношении денежных потоков, не являющихся АДП, по договорам ОПС
  - отражение корректировки на основе опыта в случае превышения суммы фактических расходов по договорам ОПС над суммой ожидаемых расходов по договорам ОПС
  - отражение корректировки на основе опыта в случае превышения суммы ожидаемых расходов по договорам ОПС над суммой фактических расходов по договорам ОПС.
- 3.4.9. Финансовые доходы или расходы по страхованию представляют собой изменения балансовой стоимости ГДС, возникающие в результате:
- влияния временной стоимости денег и изменений временной стоимости денег; и
  - влияния финансового риска и изменений финансового риска;
- 3.4.10. Согласно пункту 3.4.8. рекомендуется включать в финансовые доходы или расходы по страхованию влияние временной стоимости денег и финансового риска и изменений в них. Для целей применения МСФО 17:
- допущения относительно инфляции, основанные на индексе цен или ставок, или на ценах на активы, доходность по которым привязана к инфляции, являются допущениями, которые связаны с финансовым риском;
  - допущения относительно инфляции, основанные на ожиданиях фонда об изменениях определенной цены, не являются допущениями, которые связаны с финансовым риском;
- 3.4.11. Рекомендуется применять:
- пункт В117А МСФО 17 к финансовым доходам или расходам по страхованию, возникающим в результате применения пункта В115 МСФО 17 (снижение риска); и
  - пункт 3.4.11. ко всем другим финансовым доходам или расходам по страхованию.
- 3.4.12. При применении пункта 3.4.10.b, фонд может выбрать в качестве учетной политики один из двух вариантов:
- включать финансовые доходы или расходы по страхованию за период в состав прибыли или убытка; либо

- b. дезагрегировать финансовые доходы или расходы по страхованию за период, чтобы включать в состав прибыли или убытка сумму, определяемую путем систематического распределения общей величины ожидаемых финансовых доходов или расходов по страхованию на протяжении срока действия данной группы договоров страхования в соответствии с пунктами B130 – B133 МСФО 17.

### **3.5. Отражение результата инвестирования средств пенсионных накоплений**

- 3.5.1. Фонд осуществляет распределение дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений в соответствии со статьей 27 Федерального закона № 75-ФЗ и Положением №773-П.
- 3.5.2. Фонд отражает доходы / расходы от инвестирования средств пенсионных накоплений на счетах бухгалтерского учета в соответствии с Положением № 803-П и Положением №773-П.
- 3.5.3. Фонд отражает на счетах бухгалтерского учета результат инвестирования средств пенсионных накоплений в течение отчетного периода и в качестве корректирующего события после окончания отчетного периода.
- 3.5.4. Фонд отражает на счетах бухгалтерского учета восполнение объема средств пенсионных накоплений на величину уменьшения средств или величину недополученного дохода фонда за счет собственных средств.

### **3.6. Отражение изменения условий договоров ОПС**

- 3.6.1. В случае изменения условий договора ОПС рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета прекращение признания первоначального договора ОПС и признание нового договора ОПС при соблюдении одного или нескольких условий модификации:
  - a. если модифицированные условия были включены в договор в момент начала его действия:
    - i. организация выделила бы другие составляющие из основного договора страхования, в результате чего был бы признан другой договор страхования, к которому применялись бы требования МСФО 17;
    - ii. рамки модифицированного договора значительно отличались бы от первоначального договора;
    - iii. модифицированный договор был бы включен в состав другой группы договоров;
  - b. первоначальный договор отвечал определению договора страхования с условиями прямого участия, но модифицированный договор более не отвечает данному определению или наоборот.
- 3.6.2. В случае если изменение условий договора не удовлетворяет ни одному из условий, предусмотренных п. 3.6.1. Настоящих Пояснений, рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета суммы изменения денежных потоков в качестве изменений расчетных оценок денежных потоков по выполнению договора ОПС с соблюдением требований пунктов 40 - 52 МСФО 17.

### **3.7. Отражение прекращения признания договоров ОПС**

- 3.7.1. Фонд прекращает признание договоров ОПС в случае:
  - a. модификации договора в соответствии с пунктом 72 МСФО 17;
  - b. выполнения обязательств по договору.
- 3.7.2. При прекращении обязательств по договору ОПС фонд осуществляет корректировку:
  - a. денежных потоков по группе договоров, в которую входил прекращенный договор;
  - b. маржи за предусмотренные услуги по группе договоров, в которую входил прекращенный договор;

с. количества единиц покрытия по ожидаемым оставшимся услугам по договорам страхования в группе, в которую входил прекращенный договор.

#### **4. Раздел IV. Методология бухгалтерского учета договоров НПО**

##### **4.1. Первоначальное признание договоров НПО**

4.1.1. Бухгалтерский учет первоначального признания договоров НПО регламентирован Положением №776-П.

4.1.2. Для целей отражения на счетах бухгалтерского учета договоров НПО фонд осуществляет следующие действия:

а. классифицирует договоры НПО и относит их в одну из категорий, предусмотренных пунктом 2.1.1 с учетом положений пунктов 2.2.2 – 2.2.8;

б. осуществляет группировку договоров НПО в соответствии с пунктами 2.3.2 – 2.3.7.

4.1.3. Дата первоначального признания и отражение на счетах бухгалтерского учета группы договоров НПО:

а. договоры НПО, в отношении которых на дату первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными (далее – необременительные договоры), и оставшиеся договоры НПО при первоначальном признании рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета на наиболее раннюю из следующих дат:

и. дату поступления пенсионных взносов;

ii. дату возникновения обязательств фонда по договорам НПО;

б. обременительные договоры рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета на дату, когда данная группа договоров становится обременительной (для определения даты выявления обременительного договора возможна привязка к дате заключения обременительного договора);

4.1.4. При первоначальном признании рекомендуется оценивать группу договоров НПО как сумму следующих величин:

а. денежных потоков по выполнению договоров (приведенная стоимость взвешенных по степени вероятности ожидаемых денежных потоков, связанных с выполнением договоров, плюс отдельно выделенная рисковая поправка на нефинансовый риск);

б. маржи за предусмотренные договором услуги (незаработанная прибыль, которую фонд будет признавать по мере оказания услуг в течение периода страхового покрытия).

4.1.5. Порядок формирования маржи на дату первоначального признания приведен в разделе 2.9 настоящих Пояснений.

4.1.6. Группу обременительных договоров НПО рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета как величину денежных потоков по их выполнению, включая компонент убытка, признавая маржу по группе договоров равной нулю.

4.1.7. Фонд отражает договоры НПО без условий прямого участия (общая модель оценки) на счетах бухгалтерского учета первого порядка N N 379 - 384, предусмотренных Положением №803-П:

а. договоры, в отношении которых на дату признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными;

б. обременительные договоры НПО;

с. оставшиеся договоры НПО.

4.1.8. Фонд отражает договоры НПО с условием прямого участия (по которым маржа за предусмотренные договором услуги корректируется с учетом переменного характера вознаграждения) на счетах бухгалтерского учета первого порядка N N 385 - 390, предусмотренных Положением №803-П:

- a. договоры, в отношении которых на дату признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными;
  - b. обременительные договоры НПО;
  - c. оставшиеся договоры НПО.
- 4.1.9. Для целей отражения на счетах бухгалтерского учета договоров НПО рекомендуется:
- a. включать в расчетную оценку денежных потоков по выполнению договора НПО денежные потоки, предусмотренные МСФО 17. Для целей отражения на счетах бухгалтерского учета первоначального признания группы договоров НПО рекомендуется учитывать ожидаемые денежные потоки в рамках договоров НПО, в том числе расходы по уплате гарантийных взносов в государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов»;
  - b. определять ставки дисконтирования, применяемые к расчетным оценкам будущих денежных потоков;
  - c. определять рисковую поправку на нефинансовый риск;
  - d. оценивать маржу в сумме незаработанной прибыли, которую рекомендуется признавать по мере оказания услуг по договорам НПО в будущем.
- 4.1.10. До даты признания группы договоров НПО рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета:
- a. актив в отношении АДП;
  - b. актив в отношении денежных потоков, не являющихся АДП.
- 4.1.11. На дату признания группы договоров НПО рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета:
- a. прекращение признания активов в отношении АДП, относящихся к группе договоров НПО, и признание АДП в составе денежных потоков по группе договоров НПО на отдельных лицевых счетах балансовых счетов второго порядка;
  - b. прекращение признания активов в отношении денежных потоков, не являющихся АДП, относящихся к группе договоров НПО, и признание денежных потоков, не являющихся АДП, в составе денежных потоков по группе договоров НПО на отдельных лицевых счетах балансовых счетов второго порядка;
  - c. списание резервов под обесценение активов в отношении АДП и резервов под обесценение активов в отношении денежных потоков, не являющихся АДП, по договорам НПО.
- 4.1.12. В случае если фонд включает договор НПО в группу договоров НПО, рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета:
- a. прекращение признания части активов в отношении АДП по договорам НПО, включенным фондом в группу договоров НПО;
  - b. продолжение признания оставшейся после признания части активов в отношении АДП по договорам НПО, которые еще не включены фондом в группу договоров НПО.

#### **4.2. Отражение договоров НПО после первоначального признания**

- 4.2.1. Рекомендуется руководствоваться Положением № 776-П и отражать на счетах бухгалтерского учета после первоначального признания договоров НПО на последний день каждого периода с 1 января по 31 марта, с 1 января по 30 июня, с 1 января по 30 сентября, с 1 января по 31 декабря следующие обязательства:
- a. денежные потоки по выполнению договоров НПО, оцененные фондом в соответствии с пунктами 33 - 37, В36 - В92 МСФО 17. При этом рекомендуется скорректировать расчетную оценку приведенной стоимости будущих денежных потоков с учетом компенсации, требуемой за принятие на себя неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, обусловленной нефинансовым риском (бухгалтерские записи 1, 2);

- b. маржу по группе договоров НПО, классифицированных фондом как страховые и инвестиционные, с условиями дискреционного участия, с условиями прямого участия, с соблюдением требований пунктов 45 и 46 МСФО 17 (бухгалтерские записи 3, 4);
  - c. маржу по группе договоров НПО, классифицированных фондом как страховые и инвестиционные, с условиями дискреционного участия, без условий прямого участия, с соблюдением требований пунктов 44 и 46 МСФО 17 (бухгалтерские записи 5, 6, 7).
- 4.2.2. Отражение на счетах бухгалтерского учета групп договоров НПО<sup>1</sup>, классифицированных как инвестиционные, рекомендуется осуществлять с соблюдением требований пунктов 33 - 52, 71 МСФО 17 при условии, что фонд также выпускает договоры страхования.
- 4.2.3. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета с соблюдением требований пункта 40 МСФО 17 стоимость группы договоров НПО как сумму следующих обязательств по договорам НПО:
- a. ООЧП, определенных в соответствии с пунктом 1.1 на дату оценки;
  - b. ОВТ, представляющих собой денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам прошлых периодов по соответствующей группе договоров на дату оценки.
- 4.2.4. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета в составе ООЧП: увеличение компонента убытка по обременительным договорам НПО (бухгалтерская запись 8);
- a. создание компонента убытка по договорам НПО, в отношении которых на дату первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными, если указанные договоры НПО становятся обременительными в соответствии с пунктом 48 МСФО 17 (бухгалтерская запись 8);
  - b. создание компонента убытка по оставшимся договорам НПО, если указанные договоры НПО становятся обременительными в соответствии с пунктом 48 МСФО 17 (бухгалтерская запись 8).
- 4.2.5. На счетах бухгалтерского учета обременительных договоров НПО рекомендуется отражать с соблюдением требований пунктов 50 - 52 МСФО 17 величину распределения изменения денежных потоков между компонентом убытка и ООЧП фонда по обременительным договорам НПО, исключая компонент убытка.
- 4.2.6. На сумму восстановления компонента убытка осуществляется соразмерная корректировка (уменьшение) выручки по страхованию (бухгалтерские записи 9, 10).
- 4.2.7. Систематическое распределение изменения денежных потоков по выполнению договоров применительно к ООЧП между компонентом убытка и ООЧП, исключая компонент убытка, должно приводить к тому, что общая сумма, отнесенная на компонент убытка в соответствии с пунктами 48 – 50 МСФО 17, будет равна нулю к концу периода покрытия по ГДС.
- 4.2.8. Подходы к систематической аллокации сумм компонента убытка на текущий финансовый результат определяются учетной политикой фонда.
- 4.2.9. После признания компонента убытка по договорам НПО рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета следующие величины, распределенные в соответствии с пунктом 50 МСФО 17:
- 4.2.10. изменение денежных потоков по выполнению договоров НПО;
- a. отнесение на компонент убытка увеличения доли фонда в справедливой стоимости базовых статей;
  - b. корректировку маржи.

---

1 При совместном упоминании договоров НПО, без прямого участия, и договоров НПО с прямым участием далее по тексту используется сокращение «договоры НПО»

- 4.2.11. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета распределение указанных в пункте 51 МСФО 17 последующих изменений денежных потоков по выполнению договоров НПО применительно к ООЧП фонда по договору НПО.
- 4.2.12. В соответствии с требованиями пункта В112 и 45(б) МСФО 17 изменение величины доли фонда в справедливой стоимости базовых статей относится к услугам будущих периодов и корректирует маржу по договорам НПО с прямым участием.
- 4.2.13. Таким образом, если базовые статьи учитываются фондом по амортизированной стоимости, то для определения корректировки маржи по договорам НПО с прямым участием в соответствии с требованиями пункта В112 МСФО 17 следует руководствоваться справедливой стоимостью таких базовых статей на дату оценки.
- 4.2.14. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета договоры НПО после первоначального признания бухгалтерскими записями, указанными в Положении № 776-П.

#### **4.3. Выплаты по договорам НПО**

- 4.3.1. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета пенсионные выплаты по договорам НПО, за исключением выплат инвестиционных составляющих, следующими операциями:
  - a. уменьшение резерва покрытия пенсионных обязательств (РППО) в составе ООЧП на суммы пенсионных выплат по договорам НПО, за исключением выплат инвестиционных составляющих, в корреспонденции со счетом по учету выручки по страхованию по договорам НПО на дату возникновения требования;
  - b. увеличение РППО в составе ОВТ на суммы пенсионных выплат по договорам НПО, за исключением выплат инвестиционных составляющих, в корреспонденции со счетом по учету расходов по страхованию по договорам НПО на дату возникновения требования;
  - c. уменьшение РППО в составе ОВТ на суммы пенсионных выплат по договорам НПО, за исключением выплат инвестиционных составляющих, в корреспонденции со счетом по учету расчетов по выплатам по договорам НПО на дату выплаты.
- 4.3.2. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета выплаты инвестиционных составляющих по договорам НПО следующими операциями:
  - a. уменьшение РППО в составе ООЧП в корреспонденции со счетом по учету РППО в составе ОВТ;
  - b. уменьшение РППО в составе ОВТ на суммы выплат инвестиционных составляющих в корреспонденции со счетом по учету расчетов по выплатам по договорам НПО на дату выплаты.
- 4.3.3. Обязательства по осуществлению выплат по договорам НПО, не исполненные в срок, рекомендуется отражать на отдельных лицевых счетах балансовых счетов второго порядка, предназначенных для учета РППО, в составе ООЧП и ОВТ.

#### **4.4. Доходы и расходы по договорам НПО**

- 4.4.1. Фонд отражает в составе прибыли или убытка выручку по страхованию, возникающую по группам договоров НПО.
- 4.4.2. Выручка по страхованию и расходы по страховым услугам, представленные в составе прибыли или убытка, не должны включать инвестиционную составляющую.
- 4.4.3. Общая величина выручки по страхованию по группе договоров НПО представляет собой возмещение за услуги по договору, то есть сумму взносов, выплаченных фонду, скорректированную с учетом эффекта от финансирования и исключающую все инвестиционные составляющие.
- 4.4.4. Фонд отражает на счетах бухгалтерского учета уменьшение ООЧП Фонда по договорам НПО и признание выручки по страхованию в соответствии с пунктами В119, В119А, В119В, В120 - В124 МСФО (IFRS) 17 на сумму услуги по договорам НПО, оказанной фондом в течение отчетного периода.

- 4.4.5. Величина выручки по страхованию, признанная за период, должна отражать передачу обещанных услуг в сумме, которая отражает возмещение, право на которое фонд ожидает получить в обмен на данные услуги. Общая величина возмещения по группе договоров состоит из:
- маржи;
  - рисковой поправки на нефинансовый риск с учетом корректировки выручки при восстановлении компонента убытка в части рисковой поправки на нефинансовый риск в соответствии с п.4.2.4 и 4.2.5 Пояснений;
  - сумм выплат по договорам НПО (кроме инвестиционных составляющих), рассчитанных в сумме, которая ожидается на начало периода и ожидаемых расходов в рамках договора НПО, с учетом корректировки выручки при восстановлении компонента убытка в части пенсионной выплаты и ожидаемых расходов в соответствии с пп. 4.2.1, 4.2.4, 4.2.5, 4.3.1 Пояснений;
  - сумм, связанных с налогом на прибыль, которые подлежат перевыставлению держателю договора;
  - сумм, относящихся к аквизиционным денежным потокам.
- 4.4.6. Выручка по страхованию за период, связанная с суммами, указанными в пп. а) – д) п. 4.4.5 Пояснений, определяется в порядке, установленном пунктами В123 - В124 МСФО (IFRS) 17.
- 4.4.7. Фонд отражает на счетах бухгалтерского учета выручку по страхованию, связанную с АДП, а также расходы по страховым услугам, связанные с АДП, с соблюдением требований пункта В125 МСФО 17 в соответствии с п. 4.2 Пояснений.
- 4.4.8. Фонд отражает в составе прибыли или убытка расходы по страховым услугам, возникающие по группе выпущенных договоров НПО, которые включают возникшие требования (исключая выплаты по инвестиционной составляющей), прочие понесенные расходы по страховым услугам и другие суммы, а именно:
- возникшие требования (исключая инвестиционные составляющие) и прочие понесенные расходы по страховым услугам;
  - величину амортизации аквизиционных денежных потоков;
  - изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов, то есть изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к обязательству по возникшим требованиям;
  - изменения, которые относятся к услугам будущих периодов, то есть убытки по группам обременительных договоров и восстановление таких убытков;
- 4.4.9. Фонд отражает на счетах бухгалтерского учета финансовые доходы и расходы по страхованию, определенные в соответствии с пп. 87 - 89, В128 МСФО (IFRS) 17:
- финансовые доходы от изменения в процентных ставках и других допущениях, от влияния и изменения временной стоимости денег, прочие финансовые доходы в отношении денежных потоков по выполнению договоров;
  - финансовые расходы от изменения в процентных ставках и других допущениях, от влияния и изменения временной стоимости денег, прочие финансовые расходы в отношении денежных потоков по выполнению договоров;
  - финансовые расходы в отношении рисковой поправки на нефинансовый риск по договорам НПО;
  - финансовые расходы в отношении маржи по договорам НПО (для договоров, оцениваемых по общей модели);
  - финансовых расходы по компоненту убытка.

- 4.5. Отражение дохода от размещения средств пенсионных резервов по договорам НПО**
- 4.5.1. Фонд осуществляет распределение дохода от размещения средств пенсионных резервов в соответствии со статьей 27 Федерального закона № 75-ФЗ и Положением № 776-П.
- 4.5.2. Фонд отражает доходы / расходы от размещения средств пенсионных резервов на счетах бухгалтерского учета в соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета для некредитных финансовых организаций, утвержденного Положением № 803-П и в соответствии с порядком, установленным главой 13 Положения № 776-П.
- 4.5.3. Отражение дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого в состав РППО, по договорам НПО, классифицированным в соответствии с Положением № 716-П как страховые:
- Для отражения на счетах бухгалтерского учета дохода операций от размещения средств пенсионных резервов по договорам НПО используется Счет № 71312 (72312) "Финансовые расходы по страхованию по договорам НПО" в корреспонденции со счетами обязательств по соответствующему виду деятельности (2 – для отражения операций начисления финансовых расходов по договорам НПО в сумме дохода от размещения средств пенсионных резервов, направленного в состав средств пенсионных резервов; 3 – для операций начисления / списания финансовых расходов на счетах бухгалтерского учета первого порядка №№ 379, 381, 383, 385, 387, 389 и сальдо, образованное за счет операций начисления финансовых расходов и фактического дохода для счетов счетах бухгалтерского учета первого порядка №№ 379, 381, 383, формируемых за счет собственных средств фонда).
- 4.5.4. Отражение дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого в состав РППО, по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные:
- Для отражения на счетах бухгалтерского учета дохода операций от размещения средств пенсионных резервов по договорам НПО используется Счет N 71312 (72312) "Финансовые расходы по страхованию по договорам НПО" в корреспонденции со счетами обязательств по соответствующему виду деятельности (2 – для отражения операций начисления финансовых расходов по договорам НПО в сумме дохода от размещения средств пенсионных резервов, направленного в состав средств пенсионных резервов; 3 – для операций начисления / списания финансовых расходов на счетах бухгалтерского учета первого порядка №№ 380, 382, 384, 386, 388, 390 и сальдо, образованное за счет операций начисления финансовых расходов и фактического дохода для счетов счетах бухгалтерского учета первого порядка №№ 380, 382, 384, формируемых за счет собственных средств фонда).
- 4.5.5. Отражение дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого в состав собственных средств, по договорам НПО, классифицированным как страховые, без условий прямого участия:
- Для отражения на счетах бухгалтерского учета указанного используется счет № 71312 (72312) "Финансовые расходы по страхованию по договорам НПО" в корреспонденции со счетами внутрихозяйственных операций и обязательств по соответствующему виду деятельности (2 – для отражения операций на сумму дохода (отчислений), направляемого в состав собственных средств из пенсионных резервов на счетах бухгалтерского учета второго порядка 30305; 3 – для операций начисления / списания финансовых расходов на маржу за счет собственных средств на счетах бухгалтерского учета первого порядка №№ 379, 381, 383).
- 4.5.6. Отражение дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого в состав собственных средств, по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные, без условий прямого участия:
- Для отражения на счетах бухгалтерского учета указанного дохода используется счет № 71312 (72312) "Финансовые расходы по страхованию по договорам НПО" в корреспонденции со счетами внутрихозяйственных операций и обязательств по соответствующему виду деятельности (2 – для отражения операций на сумму дохода (отчислений), направляемого в состав собственных средств из пенсионных резервов на счетах бухгалтерского учета второго порядка 30305; 3 – для операций начисления / списания

финансовых расходов на маржу за счет собственных средств на счетах бухгалтерского учета первого порядка №№ 380, 382, 384).

4.5.7. Отражение дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого в состав собственных средств, по договорам НПО, классифицированным как страховые, с условием прямого участия:

■ Для отражения на счетах бухгалтерского учета указанного используется счет № 71312 (72312) "Финансовые расходы по страхованию по договорам НПО" в корреспонденции со счетами внутрихозяйственных операций и обязательств по соответствующему виду деятельности (2 – для отражения операций на сумму дохода (отчислений), направляемого в состав собственных средств из пенсионных резервов на счетах бухгалтерского учета второго порядка 30305; 3 – для операций начисления / списания финансовых расходов на маржу за счет собственных средств на счетах бухгалтерского учета первого порядка №№ 385, 387, 389).

4.5.8. Отражение дохода от размещения средств пенсионных резервов, направляемого в состав собственных средств, по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные, с условием прямого участия:

■ Для отражения на счетах бухгалтерского учета указанного дохода используется счет № 71312 (72312) "Финансовые расходы по страхованию по договорам НПО" в корреспонденции со счетами внутрихозяйственных операций и обязательств по соответствующему виду деятельности (2 – для отражения операций на сумму дохода (отчислений), направляемого в состав собственных средств из пенсионных резервов на счетах бухгалтерского учета второго порядка 30305; 3 – для операций начисления / списания изменения справедливой стоимости базовых статей за счет собственных средств на счетах бухгалтерского учета первого порядка №№ 386, 388, 390).

4.5.9. Фонд раскрывает информацию об операциях по финансовым доходам (расходам) по страхованию по группам договоров НПО в примечании 41.1 к форме ОКУД 0420202 "Отчет о финансовых результатах негосударственного пенсионного фонда", утвержденной Положением № 727-П.

#### **4.6. Бухгалтерский учет встроенных производных инструментов, выделенных из договоров НПО, инвестиционных составляющих, выделенных из договоров НПО**

4.6.1. При первоначальном признании договора НПО рекомендуется провести анализ договора, чтобы выявить наличие встроенных в договор производных инструментов (ВПИ). Фонд проводит следующий анализ договоров негосударственного пенсионного обеспечения на предмет наличия ВПИ в соответствии с МСФО 9 анализирует, существует ли в составе договора НПО встроенный производный финансовый инструмент, который определяет изменение движения некоторых или всех денежных поступлений и выплат, которые в противном случае определялись бы договором, согласно одной или нескольким из следующих переменных:

- a. оговоренной ставке процента;
- b. цене финансового инструмента;
- c. цене товара;
- d. курсу обмена валют, предусмотренному условиями договора;
- e. индексу цен или ставок;
- f. кредитному рейтингу;
- g. кредитному индексу;
- h. другой переменной при условии, что в случае с нефинансовой переменной она не является специальной для стороны договора.

В результате проведенного анализа, в случае необходимости выделения ВПИ, фонд признает обязательство по встроенному производному инструменту.

Если экономические характеристики и риски ВПИ тесно связаны с экономическими характеристиками и рисками основного договора негосударственного пенсионного обеспечения, выделение и оценка по справедливой стоимости таких инструментов не требуются.

Право вкладчика либо участника расторгнуть договор негосударственного пенсионного обеспечения и получить, либо перевести в другой негосударственный пенсионный фонд выкупную сумму при условии, что ее размер фиксирован либо определяется исходя из фиксированной суммы и процентной ставки, не является ВПФИ, фонду не нужно выделять и оценивать по справедливой стоимости такое право.

- 4.6.2. В случае выделения встроенного в договор НПО производного финансового инструмента, такие ВПИ отражаются фондом отдельно от договора НПО на счетах бухгалтерского учета по учету ВПИ и оцениваются в валюте Российской Федерации по справедливой стоимости.
- 4.6.3. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета прекращение признания выделенного ВПИ на дату наступления одного из обстоятельств:
  - а. при погашении обязательства по договору НПО, т.е. когда предусмотренная договором обязанность исполнена, аннулирована или прекращена по истечении срока;
  - б. при модификации обязательства по договору НПО, когда фонд отражает погашение первоначального обязательства по договору НПО и признание нового обязательства.
- 4.6.4. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета выделенную из договора НПО инвестиционную составляющую только в том случае, если эта инвестиционная составляющая является отличимой, кроме отличимой инвестиционной составляющей, классифицированной как инвестиционный договор с условиями дискреционного участия (далее – выделенная инвестиционная составляющая), отдельно от договора НПО, учитываемого в соответствии с требованиями МСФО 17.

Инвестиционная составляющая является отличимой в том и только в том случае, если выполняются оба следующих условия:

- а. инвестиционная и страховая составляющие по договору НПО не находятся в тесной взаимосвязи друг с другом;
  - б. договор с аналогичными условиями продается или может быть продан отдельно на том же рынке или в той же юрисдикции организациями, которые выпускают договоры страхования, или иными организациями.
- 4.6.5. В случае если инвестиционная составляющая из договора НПО, учитываемого в соответствии с требованиями МСФО 17, не выделяется, указанную инвестиционную составляющую предлагается отражать на счетах бухгалтерского учета в составе договора НПО.
  - 4.6.6. Рекомендуется отражать первоначальное признание выделенной инвестиционной составляющей на счетах бухгалтерского учета на дату первоначального признания договора НПО в оценке по справедливой стоимости.
  - 4.6.7. На дату поступления сумма взноса по договору НПО, отнесенная к выделенной инвестиционной составляющей, рекомендуется отражать в размере, равном справедливой стоимости выделенной инвестиционной составляющей при первоначальном признании.

На сумму взносов, относимую к выделенной инвестиционной составляющей, предлагается отражать на счетах бухгалтерского учета увеличение обязательства по выделенной инвестиционной составляющей.

- 4.6.8. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета прекращение признания выделенной инвестиционной составляющей на дату наступления одного из обстоятельств:
  - а. при погашении обязательства по договору НПО, т.е. когда предусмотренная договором обязанность исполнена, аннулирована или прекращена по истечении срока;

- b. при модификации обязательства по договору НПО, когда фонд отражает погашение первоначального обязательства по договору НПО и признание нового обязательства.
- 4.6.9. Бухгалтерские записи для отражения на счетах бухгалтерского учета операций с встроенными производными инструментами и инвестиционной составляющей отражены в Положении № 776-П.

## **5. Раздел V. Прочие вопросы методологии бухгалтерского учета договоров НПО и ОПС**

### **5.1. Бухгалтерский учет активов в отношении АДП**

- 5.1.1. К АДП относятся денежные потоки, обусловленные затратами на продажу, андеррайтинг и заключение ГДС, непосредственно связанных с портфелем ДС, к которому принадлежит данная группа. Примерами таких расходов являются:
  - a. расходы на оплату труда по договорам гражданско-правового характера (далее – ГПХ) (в случае, если договор ГПХ подразумевает заключение договоров страхования);
  - b. расходы на выплату вознаграждений юридическим лицам за оказание услуг по заключению договоров страхования.
- 5.1.2. Фонд распределяет АДП по группам договоров страхования с использованием систематического и рационального метода (см. пункты В35А–В35В, МСФО 17), кроме случаев, когда фонд решает признать их в качестве расходов согласно пункту 59(а) МСФО 17.
- 5.1.3. Фонд признает в качестве актива уплаченные АДП до момента признания соответствующей ГДС (см. пункт 28В, МСФО 17) и прекращает признание актива в отношении АДП в тот момент, когда эти АДП будут включены в оценку соответствующей ГДС (см. пункт 28С, МСФО 17).
- 5.1.4. Активы в отношении АДП по ГДС подлежат проверке фондом на обесценение на конец каждого отчетного года. Фонд отражает на счетах бухгалтерского учета резервы под обесценение активов в отношении АДП по группам договоров страхования на дату выявления убытка.
- 5.1.5. В случае сокращения величины убытка от обесценения активов фонд отражает на счетах бухгалтерского учета восстановление (уменьшение) резервов под обесценение активов в отношении ранее отраженных АДП.
- 5.1.6. На дату признания ГДС, к которым относятся АДП, фонд отражает на счетах бухгалтерского учета:
  - a. прекращение признания активов в отношении АДП, относящихся к ГДС, в соответствии с пунктом 28С МСФО 17 и их признание обособленно в составе денежных потоков по ГДС на отдельных лицевых счетах балансовых счетов второго порядка;
  - b. списание резервов под обесценение активов в отношении АДП по договорам страхования.
- 5.1.7. В случае если фонд включает договоры страхования в ГДС на протяжении более одного отчетного периода (календарного года) (см. пункт В35С МСФО 17), фонд отражает на счетах бухгалтерского учета:
  - a. прекращение признания части активов в отношении АДП по договорам страхования, которые были включены фондом в одну из групп;
  - b. продолжение признания части активов в отношении АДП по договорам страхования, которые еще не включены фондом в одну из групп.

**5.2. Бухгалтерский учет активов и обязательств в отношении денежных потоков, не являющихся АДП**

5.2.1. Возникновение денежных потоков относящихся к группе пенсионных договоров, кроме аквизиционных денежных потоков, по причине требований другого стандарта МСФО или до признания фондом пенсионных договоров, фонд может признавать активы или обязательства в отношении этих денежных потоков. Такие активы или обязательства включаются в балансовую стоимость соответствующих портфелей пенсионных договоров.

**5.3. Бухгалтерский учет расходов, связанных с обслуживанием договоров страхования**

5.3.1. В соответствии с п. В65 МСФО 17 расходы, связанные с обслуживанием договоров страхования, являются расходами по страхованию.

5.3.2. Состав расходов, подлежащих включению в расходы, связанные с обслуживанием договоров страхования, определяется фондом самостоятельно.

5.3.3. К расходам, связанным с обслуживанием договоров ОПС и договоров НПО, могут быть отнесены следующие расходы:

- a. услуги банка, связанные с обслуживанием расчетных счетов, предназначенных для учета поступлений или осуществления выплат по договорам ОПС или НПО;
- b. расходы на оплату труда работников, связанных с ведением и обслуживанием пенсионных счетов, счетов накопительной пенсии или договоров ОПС и договоров НПО;
- c. расходы на оплату труда (в том числе лиц, входящих в состав органов управления фонда, должностных лиц фонда, работников юридического, кадрового и бухгалтерского подразделений фонда);
- d. услуги по ведению пенсионных счетов;
- e. расходы, связанные с информационными системами, используемыми для ведения аналитического учета договоров ОПС или договоров НПО;
- f. расходы на информирование вкладчиков, участников и застрахованных лиц о состоянии пенсионных счетов;
- g. услуги связи, расходы по рассылке почтовых отправлений;
- h. расходы, связанные с составлением отчетности и проведением аудита отчетности;
- i. расходы на аренду имущества;
- j. расходы на юридические услуги.

5.3.4. Фонд при определении состава расходов, связанных с обслуживанием договоров страхования, учитывает взаимосвязь расходов, связанных с обслуживанием договоров, и сумм, подлежащих выплате держателям полисов.

5.3.5. Фактически понесенные расходы, связанные с обслуживанием договоров страхования, подлежат распределению на группы договоров страхования с использованием систематических и рациональных методов, которые применяются последовательно ко всем затратам с аналогичными характеристиками.

5.3.6. Порядок распределения расходов, связанных с обслуживанием договоров страхования, на группы договоров страхования, определяется фондом самостоятельно и подлежит отражению во внутренних документах фонда.

5.3.7. Сумму фактически понесенных расходов, распределенных по группам страховых договоров, фонд должен отражать на счетах бухгалтерского учета в составе расходов по страхованию по договорам ОПС или договорам НПО.

#### **5.4. Бухгалтерский учет страхового резерва**

5.4.1. Страховой резерв фонда, создаваемый в соответствии с требованиями статьи 20 Федерального закона N 75-ФЗ, предназначенный для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками, подлежит обособленному учёту на счете 39703 «Страховой резерв по договорам НПО» и не признается обязательством по договорам НПО. Порядок формирования и использования страхового резерва устанавливается нормативными актами Банка России. Порядок ведения аналитического учета на счете 39703 «Страховой резерв по договорам НПО» определяется фондом самостоятельно.

#### **5.5. Бухгалтерский учет договоров НПО, классифицированных как инвестиционные договоры НПО, учитываемые в соответствии с требованиями МСФО 9**

5.5.1. Фонд при наличии выделяет договоры НПО, классифицированные как инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия, и отличимые инвестиционные составляющие, классифицированные как инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия, и учитывает на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО 9 при условии, что фондом не заключаются договоры НПО, классифицированные как страховые, и договоры НПО, классифицированные как инвестиционные договоры без условий дискреционного участия, учитываемые фондом на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО 9.

5.5.2. Рекомендуется отражать инвестиционные договоры НПО, учитываемые в соответствии с требованиями МСФО 9, на счетах бухгалтерского учета второго порядка N 39901, 39902, 39904, 39905.

5.5.3. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета первоначальное признание финансового обязательства по инвестиционному договору НПО, учитываемому в соответствии с требованиями МСФО 9, на дату наступления обстоятельства, предусмотренного пунктом 3.1.1 МСФО 9.

5.5.4. Финансовое обязательство фонда по инвестиционному договору НПО, учитываемому в соответствии с требованиями МСФО 9, при первоначальном признании подлежит отражению на счетах бухгалтерского учета с соблюдением требований пунктов 5.1.1 и 5.1.1А МСФО 9.

5.5.5. После первоначального признания финансовое обязательство по инвестиционному договору НПО, учитываемому в соответствии с требованиями МСФО 9, подлежит отражению на счетах бухгалтерского учета в оценке по стоимости, определяемой фондом с соблюдением требований пунктов 4.2.1 и 4.2.2 МСФО 9.

5.5.6. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета прекращение признания инвестиционного договора НПО, учитываемого в соответствии с требованиями МСФО 9, на дату наступления одного из обстоятельств:

а. тогда, когда оно погашено, т.е. когда предусмотренная договором обязанность исполнена, аннулирована или прекращена по истечении срока;

б. существенная модификация условий имеющегося финансового обязательства или его части.

5.5.7. Рекомендуется отражать на счетах бухгалтерского учета инвестиционные договоры НПО, учитываемые в соответствии с требованиями МСФО 9, бухгалтерскими записями, указанными в Положении № 776-П.

#### **5.6. Бухгалтерский учет резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию**

5.6.1. Резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию (далее – Резерв по ОПС), создаваемый в соответствии с требованиями статьи 20.1 N 75-ФЗ для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам ОПС, не является обязательством фонда перед застрахованными лицами по договорам ОПС.

5.6.2. Порядок формирования и использования Резерва по ОПС установлены ст. 20.1 N 75-ФЗ и нормативными актами Банка России.

5.6.3. Резерв по ОПС подлежит обособленному учёту на счете 39705 «Резерв по ОПС», порядок ведения аналитического учета на счете 39705 «Резерв по ОПС» определяется фондом самостоятельно.

5.6.4. Порядок отражения на счетах бухгалтерского учета резерва по ОПС и корректировки резерва по ОПС предусмотрен Положением № 773-П.

## **6. Раздел VI. Заключительные положения**

### **6.1. Общие переходные положения**

6.1.1. Фонд применяет МСФО 17 в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года и после этой даты.

6.1.2. С 1 января 2025 года при отражении договоров ОПС и НПО на счетах бухгалтерского учета рекомендуется обеспечивать раздельное отражение пенсионных накоплений, пенсионных резервов и собственных средств фонда путем открытия отдельных лицевых счетов бухгалтерского учета к балансовым счетам второго порядка.

6.1.3. Таким образом, датой первоначального применения является 1 января 2025 года, а датой перехода 1 января 2024 года.

6.1.4. Фонд применяет МСФО 17 ретроспективно как изменение в учетной политике. Таким образом, на дату перехода фонд:

- a. идентифицирует, признает и оценивает каждую ГДС, как если бы МСФО 17 применялся всегда;
- b. идентифицирует, признает и оценивает все активы в отношении АДП, как если бы МСФО 17 применялся всегда;
- c. прекращает признание существующих остатков, которые отсутствовали бы, если бы МСФО 17 применялся всегда; и
- d. признаёт получившуюся в результате чистую разницу в составе собственных средств.

6.1.5. Для этих целей фонд:

- a. осуществляет первоначальное признание (групп) договоров, в частности,
  - i. проводит классификацию договора и проверку наличия условий дискреционного участия, исходя из актуарных предположений, актуальных на дату первоначального признания группы договоров;
  - ii. получает расчетную оценку будущих денежных потоков, скорректированную с учетом временной стоимости денег и финансовых рисков, и рисковую поправку на нефинансовый риск, исходя из актуарных предположений, актуальных на дату первоначального признания группы договоров;
  - iii. определяет принадлежность договора к портфелю, группе и когорте договоров страхования, исходя из действующих на дату первоначального признания условий;
- b. осуществляет последующее признание и рассчитывает маржу за предоставленные договором услуги по сформированным (группам) договоров на ежегодной основе с момента первоначального признания до даты перехода на основе актуарных предположений, актуальных на соответствующую отчетную дату последующей оценки;
- c. осуществляет последующее признание и расчет показателей отчета о финансовом положении и отчета о финансовых результатах;
- d. признаёт получившуюся чистую разницу в результате переоценки ранее отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности показателей на показатели, определенные в соответствии с требованиями МСФО 17, в составе собственных средств.

6.1.6. В том случае, когда применение фондом ретроспективного подхода по отношению к какой-либо группе договоров практически неосуществимо, фонд использует модифицированный ретроспективный подход.

- 6.1.7. При использовании модифицированного ретроспективного подхода фонд:
- использует обоснованную и подтверждаемую информацию;
  - в максимальной степени использует информацию, которая использовалась бы при применении полностью ретроспективного подхода, но при этом использует информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий.
- 6.1.8. В рамках применения модифицированного ретроспективного подхода к переходу на требования МСФО 17 допустимы модификации в отношении следующих аспектов (пункт С7 МСФО 17):
- оценок в отношении пенсионных договоров или групп пенсионных договоров, которые были бы произведены на дату начала их действия или первоначального признания;
  - сумм, связанных с маржой за предусмотренные договором услуги или компонентом убытка, применительно к пенсионным договорам без условий прямого участия;
  - сумм, связанных с маржой за предусмотренные договором услуги или компонентом убытка, применительно к пенсионным договорам с условиями прямого участия;
  - финансовых доходов или расходов.
- 6.1.9. Для договоров без прямого участия используются подход и допущения, описанные в пунктах С11-С16 МСФО 17.
- 6.1.10. Для договоров с прямым участием используются подход и допущения, описанные в пунктах С17-С17А МСФО 17.
- 6.1.11. В целях применения пункта С17 МСФО 17 фонды могут в качестве даты перехода использовать не 1 января 2024 года, а 1 января 2022 года при условии, что в период с 1 января 2022 года по 1 января 2024 года фонд имеет возможность применить полный ретроспективный переход. Указанное решение рекомендуется отразить в учетной политике фонда.
- 6.1.12. Если фонд принимает решение дезагрегировать финансовые доходы или расходы по страхованию на суммы, отражаемые в составе прибыли или убытка, и суммы, отражаемые в составе прочего совокупного дохода, в соответствии с пунктами 88(b) МСФО 17 или 89(b) МСФО 17, рекомендуется определить совокупную сумму финансовых доходов или расходов по страхованию, признанную в составе прочего совокупного дохода на дату перехода. При этом, в случае если на дату перехода у фонда нет активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, совокупная сумма отражается не в прочем совокупном доходе, а в нераспределенной прибыли (накопленном убытке).
- 6.1.13. При невозможности использования ретроспективного подхода или модифицированного ретроспективного подхода фонды вправе использовать подход на основе справедливой стоимости, описанный в пунктах С20-С24 МСФО 17.

## **6.2. Порядок применения настоящих Пояснений**

- 6.2.1. Настоящая редакция Пояснений действует с даты их рассмотрения Советом НАПФ.

Приложение № 1  
к Пояснениям по вопросам применения Международного стандарта финансовой отчетности  
(IFRS) 17  
«Договоры страхования»

### Пример формирования денежных потоков

1. При построении денежных потоков фонд удостоверяется, что:
  - a. учитываются все денежные потоки, предусмотренные договором;
  - b. уровень агрегирования позволяет распределить результаты по группам договоров.
2. Перечень денежных потоков (учитываются все потоки, кроме не выходящих за пределы фонда):
  - a. пенсионные взносы;
  - b. иные поступления, предусмотренные договором, кроме пенсионных взносов;
  - c. выплата пенсий и единовременные выплаты;
  - d. выплата при достижении границы договора, если граница не совпадает с моментом исполнения обязательств;
  - e. выплата в случае расторжения договора;
  - f. выплата в случае смерти участника, вкладчика, застрахованного лица;
  - g. расходы фонда, кроме расходов, связанных с инвестированием и аквизиционными расходами;
  - h. аквизиционные расходы;
  - i. вознаграждение управляющей компании;
  - j. оплата услуг специального депозитария;
  - k. прочие расходы, связанные с инвестированием;
  - l. платежи (взносы) во внешние системы страхования сбережений клиентов;
  - m. уплата налогов (может не выделяться отдельно);
  - n. иные обязательные платежи.
3. Принцип построения денежных потоков: расчет взвешенного среднего – построение сценариев реализации договора с последующим умножением всех платежей на вероятность сценария. Сумма вероятностей реализации всех сценариев равна единице.
4. Временной шаг (период моделирования) при построении денежных потоков: один месяц<sup>2</sup>.
5. В целях расчетов все события в течение периода моделирования предполагаются: исходящие – в начале периода моделирования, входящие – в конце периода моделирования.
6. Распределение доходов предполагается концом дня 31 декабря года получения дохода, учет дохода для расчета размеров выплат определяется в соответствии с нормативными документами и пенсионными договорами.
7. Момент выплаты, право на которые наступило на отчетную дату, но которая еще не была осуществлена (выплаты в связи с возобновлением пенсии, выплаты правопреемникам и пр.) распределяются по периодам моделирования на основании соответствующего прогноза либо относятся к первому периоду моделирования.

---

2 Для возможности одновременного использования в целях 806-П

## Пример определения денежных потоков по расходам

Денежные потоки по расходам в рамках договора.

Наиболее релевантными для фонда денежными потоками по расходам в рамках договора, которые связаны непосредственно с выполнением договора, являются следующие денежные потоки:

1. Аквизиционные денежные потоки;
2. Затраты на ведение и обслуживание пенсионных договоров;
3. Инвестиционные расходы
4. Фиксированные и переменные накладные расходы;
5. Проектные затраты;
6. Прочие затраты;
- 1.1. Аквизиционные денежные потоки.
  - 1.1.1. Данные денежные потоки представляют собой распределение аквизиционных денежных потоков, относимых к портфелю, к которому принадлежит данный договор.
  - 1.1.2. Аквизиционные денежные потоки – это денежные потоки, обусловленные затратами на продажу, андеррайтинг и расходы, понесенные в связи с формированием группы договоров пенсионного страхования, которые относятся непосредственно к портфелю договоров страхования, к которому принадлежит такая группа.
  - 1.1.3. Аквизиционные расходы могут быть представлены прямыми и косвенными расходами:
    - прямыми расходами являются переменные расходы, которые фонд несет при заключении конкретных договоров страхования.
    - косвенными расходами являются переменные расходы, которые направлены на заключение договоров страхования, при этом их сложно отнести к конкретным договорам пенсионного страхования, но они связаны с продвижением или стимулированием продаж конкретного продукта.
  - 1.1.4. Примеры прямых аквизиционных расходов:
    - выплаты по агентским договорам.
    - премирование сотрудников фонда, осуществляющих продажи пенсионных продуктов по результатам заключения договоров (поскольку премия соотносится с заключением конкретного договора).
  - 1.1.5. Примеры косвенных аквизиционных расходов:
    - расходы на рекламу и маркетинг, связанные с продажей договоров страхования,
    - представительские расходы, связанные с продажей договоров страхования,
    - расходы на персонал, связанный с информационно-разъяснительной и организационной работой по заключению договоров пенсионного страхования.
  - 1.1.6. Расходы фонда, связанные с осуществлением оперативного контроля текущей деятельности в части привлечения и связанные с информационно-разъяснительной и организационной работой по поддержанию лояльности клиентской базы, не относятся к аквизиционным потокам.
  - 1.1.7. Для того, чтобы отнести аквизиционные денежные потоки на тот или иной договор пенсионного страхования, такие денежные потоки не обязательно должны быть

инкрементными на уровне договора (т.е. такими, которые не возникли бы, если бы компания не получила соответствующий договор).

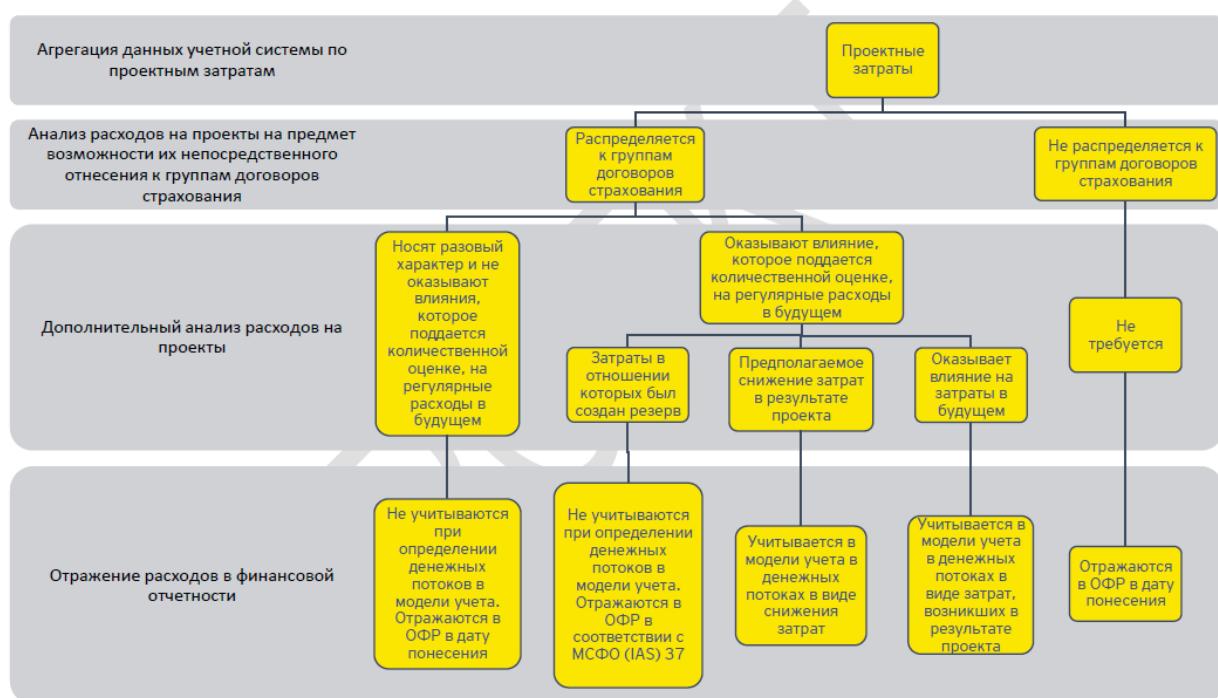
- 1.1.8. В отличие от других видов денежных потоков, аквизиционные затраты должны признаваться в отношении портфеля договоров даже если оплата по ним была произведена до признания группы договоров.
  - 1.1.9. В соответствии с пунктами 28В и 28С МСФО 17 рекомендуется признавать актив в отношении аквизиционных денежных потоков, относящихся к группе выпущенных договоров пенсионного страхования, которые фонд выплачивает до момента признания этой группы договоров. Предлагается прекратить признание актива или обязательства, призванного в отношении таких аквизиционных денежных потоков, в момент признания группы договоров страхования, к которым относятся данные денежные потоки.
  - 1.1.10. Аквизиционные денежные потоки, которые непосредственно связаны с портфелем, но необязательно напрямую относятся к отдельным договорам (или группе договоров), необходимо распределять соответствующим образом на группы, входящие в состав данного портфеля. Для этого рекомендуется использовать обоснованную и подтвержденную информацию.
  - 1.1.11. Аквизиционные денежные потоки, которые относятся непосредственно к отдельным договорам (или группе договоров), рекомендуется включать в оценку той группы договоров, к которой принадлежат данные отдельные договоры (или группа договоров), а не других групп договоров в рамках того же портфеля.
  - 1.1.12. Аквизиционные расходы в отчете о финансовых результатах будут отражаться в составе результата по пенсионной деятельности по статье «Расходы, связанные с пенсионной деятельностью». Данные расходы будут признаваться одновременно с отражением в рамках статьи «Выручка по пенсионной деятельности» аллокации части взносов, покрывающих денежные потоки по аквизиционным расходам, в эквивалентной сумме. Таким образом, суммарный эффект данных операций на прибыли или убытках будет равен нулю.
  - 1.1.13. Вторичные выплаты агентам можно признавать как расходы на сопровождение. При этом, если объем таких вторичных выплат несущественный по сравнению с первоначальными выплатами агентам, то можно признавать такие расходы как аквизиционные расходы.
- 2.1. Затраты на ведение и обслуживание пенсионных договоров.
    - 2.1.1 Для целей МСФО 17 расходы на обслуживание рекомендуется распределить на группу договоров страхования, при этом распределение должно быть тщательно обоснованным, а метод распределения должен быть систематическим (не должен меняться).
    - 2.1.2 Ниже приводятся примеры денежных потоков, которые могут относиться к ведению и обслуживанию пенсионных договоров и ведению базы пенсионных договоров:
      - услуги банка, связанные с движением денежных средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов;
      - заработка плата сотрудников, которые связаны с ведением и обслуживанием пенсионных договоров;
      - расходы по ведению пенсионных счетов;
      - расходы на информирование вкладчиков и участников о состоянии счетов;
      - расходы, связанные с ИТ системой в которой ведется учет пенсионных договоров;
      - услуги связи, расходы по рассылке почтовых отправлений;
      - прочие расходы, связанные с ведением и обслуживанием пенсионных договоров.
    - 2.1.3 В качестве общей базы для распределения затрат на ведение и обслуживание пенсионных договоров на группы договоров возможно использовать количество действующих договоров.

- 2.1.4 Расходы по обслуживанию договоров по пенсионной деятельности в отчете о финансовых результатах будут отражаться в составе результата по пенсионной деятельности в рамках статьи «Расходы, связанные с пенсионной деятельностью».
- 3.1. Инвестиционные расходы.
- 3.1.1. В МСФО 17 B65 (ка) сказано, что в денежные потоки по выполнению договоров включаются затраты, которые фонд понесет в процессе:
- i. осуществления инвестиционной деятельности, в тех случаях, когда фонд осуществляет эту деятельность с целью увеличения выгод от страхового покрытия для участника / вкладчика / застрахованного лица. Инвестиционная деятельность увеличивает выгоды от страхового покрытия, если фонд осуществляет эту деятельность в ожидании получить инвестиционный доход, от которого участники / вкладчики / застрахованные лица получат выгоду, если наступит страховой случай;
  - ii. предоставления услуг, обеспечивающих инвестиционный доход, участникам / вкладчикам / застрахованным лицам по договорам страхования без условий прямого участия (см. пункт МСФО 17 B119B).
  - iii. предоставления услуг, связанных с осуществлением инвестиций, участникам / вкладчикам / застрахованным лицам по договорам страхования с условиями прямого участия.
- 3.1.2. Фонд, осуществляя инвестиционную деятельность, получает прибыль в интересах застрахованных лиц или участников / вкладчиков. Получаемая прибыль не является собственностью фонда, а относится на прирост средств застрахованных лиц или участников / вкладчиков путем начисления инвестиционного дохода на их счета, увеличивая выгоды от страхового покрытия.
- 3.1.3. Можно также провести аналогию с порядком учета инвестиционных доходов согласно МСФО 17:
- a) в денежные потоки по выполнению договоров включаются выплаты в пользу (или от имени) вкладчика, изменчивость которых зависит от доходности базовых статей (МСФО 17 B65(c));
  - b) в денежные потоки по выполнению договоров не включаются инвестиционные доходы. Инвестиции признаются, оцениваются и представляются отдельно (МСФО 17 B66(a)).
- 3.1.4. Пункт б подразумевает, что доходы от активов, в рамках договоров без участия, не будут включаться в денежные потоки по выполнению договоров, а будут отражаться как инвестиционные доходы согласно МСФО 9. Следовательно, включение инвестиционных расходов по продуктам без условий участия приведет к несоответствию между расходами (МСФО 17) и инвестиционными доходами / спредами, покрывающими эти расходы (МСФО 9).
- 3.1.5. Согласно пункту а, доходы по продуктам с условием прямого участия представляют собой выплаты в пользу участника / вкладчика / застрахованного лица и поэтому включаются в денежные потоки по выполнению договора.
- 3.1.6. Примерами инвестиционных расходов, которые включаются в рамки договора, могут быть:
- вознаграждение управляющей компании,
  - вознаграждение специализированного депозитария,
  - заработка плата сотрудников, вовлеченных в процесс инвестирования и размещения средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов.
- 3.1.7. При необходимости фонд для определения базы распределения расходов на группы договоров может провести анализ расходов и определить расходы, которые в наибольшей степени зависят от остатков на пенсионных счетах (условно-переменные) и расходы, которые не существенно изменяются в зависимости от остатка на счете (условно-постоянны) либо не проводить такой анализ. В случае проведения такого анализа в качестве базы для распределения условно-переменных инвестиционных затрат на группы договоров можно использовать остаток на пенсионном счете, а для условно-постоянных – количество договоров либо другие показатели.

- 3.1.8. Инвестиционные расходы по договорам с участием, учитываемые в денежных потоках в целях МСФО 17, в отчете о финансовых результатах будут отражаться в составе результата по пенсионной деятельности в рамках статьи «Расходы, связанные с пенсионной деятельностью».
- 4.1. Накладные расходы.
- 4.1.1. Для целей МСФО 17 накладные расходы, которые связаны непосредственно с выполнением договора, должны быть распределены на группу договоров страхования, при этом распределение должно быть тщательно обоснованным, а метод распределения не должен меняться.
- 4.1.2. Примерами фиксированных и переменных накладных расходов, которые включаются в рамки договора, являются:
- затраты на ведение бухгалтерского учета,
  - затраты на управление персоналом,
  - затраты на информационно-технологическое обеспечение и поддержку,
  - амортизация,
  - аренда,
  - техническое обслуживание,
  - коммунальные услуги,
  - затраты, связанные с исполнением требований законодательства, в рамках пенсионной деятельности,
  - прочие затраты.
- 4.1.3. В пункте 35 МСФО 17 указано, что фонд не может признавать в качестве обязательства или актива величины, связанные с ожидаемыми пенсионными взносами или ожидаемыми пенсионными выплатами, которые находятся за рамками договора страхования. Такие величины связаны с будущими договорами страхования. Это подтверждается пунктом В66 (с) МСФО 17, в котором сказано, что денежные потоки, которые могут возникнуть по будущим договорам страхования, то есть денежные потоки за рамками существующих договоров, не должны включаться в расчетную оценку денежных потоков.
- 4.1.4. При рассмотрении затрат в сценарии сокращения портфеля (только когда выполняются обязательства по ранее заключенным договорам, а новые договоры не заключаются) – затраты, необходимые в рамках данного сценария, могут считаться непосредственно связанными в качестве накладных расходов. Такие затраты включают в себя расходы на внутренний аудит, управление рисками и персонал, необходимые для ведения пенсионной деятельности и обеспечения надлежащего уровня услуг при выполнении пенсионного договора. Расходы, которые связаны с будущей деятельностью (например, обучение агентов для осуществления продаж в будущем) не рассматриваются в качестве непосредственно связанных с выполнением пенсионного договора.
- 4.1.5. В качестве общей базы для распределения накладных затрат на группы договоров можно использовать количество договоров.
- 4.1.6. Накладные расходы, учитываемые в денежных потоках в целях МСФО 17, в отчете о финансовых результатах будут отражаться в составе результата по пенсионной деятельности в рамках статьи «Расходы, связанные с пенсионной деятельностью».
- 5.1. Проектные затраты.
- 5.1.1. В отношении проектных затрат рекомендуется провести детальный анализ характеристик проекта для определения подхода к его отражению в соответствии с требованиями МСФО 17:
- цель проекта и его непосредственная связь с выполнением договора страхования,

- периодичность затрат и возможность оценки его эффективности.
- 5.1.2. Затраты по единовременным проектам, которые носят разовый характер и не оказывают влияния, которое поддается количественной оценке, на регулярные расходы в будущем, не рекомендуется учитывать при определении денежных потоков по выполнению договоров в рамках МСФО 17.
- 5.1.3. Поскольку в МСФО 17 отсутствуют указания в отношении затрат по единовременным проектам, оказывающим влияние на регулярные расходы в будущем, которое поддается количественной оценке (например, проекты по реструктуризации, целью которых является снижение затрат), то при их определении рекомендуется руководствоваться иными МСФО.
- 5.1.4. Применительно к единовременным расходам подход в отношении их включения в денежные потоки в соответствии с МСФО может быть следующий:
- предполагаемые затраты на реструктуризацию, по которым был создан резерв в соответствии с МСФО (IAS)37, не учитываются в соответствии с МСФО 17;
  - предполагаемое снижение затрат в будущем должно быть включено в денежные потоки в рамках договора страхования в соответствии с МСФО 17.
- 5.1.5. Проектные расходы, учитываемые в денежных потоках в целях МСФО 17, в отчете о финансовых результатах будут отражаться в составе результата по пенсионной деятельности в рамках статьи «Расходы, связанные с пенсионной деятельностью».
- 5.1.6. Проектные расходы, не учитываемые в денежных потоках в целях МСФО 17, в отчете о финансовых результатах будут отражаться в составе «Прочих расходов».
- 5.1.7. Для распределения на группы договоров прогнозного снижения будущих затрат, связанного с понесенными проектными расходами, необходимо провести анализ ожидаемого снижения расходов и определить базу, соответствующую типу предполагаемой будущей экономии.
- 5.1.8. План-схема в соответствии с которой фонд может проводить анализ проектных расходов для целей определения подхода к их отражению представлена ниже.

Рис. 1. Пример план-схемы анализа проектных расходов



- 6.1. Денежные потоки, выносимые за рамки договора.
  - 6.1.1. Согласно МСФО 17, затраты, не распределяемые по группам договоров пенсионного страхования в качестве расходов, непосредственно связанных с такими договорами, отражаются отдельно от результата от оказания пенсионных услуг.
  - 6.1.2. Данные расходы будут представлены в отдельном пункте о финансовых результатах – «Прочие расходы».
  - 6.1.3. Расходы, не связанные непосредственно с договором, признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения.
  - 6.1.4. Затраты на разработку продукта и затраты на обучение.
  - 6.1.5. В соответствии с п. В66.д МСФО 17 затраты на разработку продуктов и затраты на обучение выносятся за рамки договора.
  - 6.1.6. Например, затраты на разработку продуктов включают, в частности, затраты на:
    - 6.1.6.1. Разработку, формирование, экономическое обоснование и внедрение пенсионных программ фонда
    - 6.1.6.2. Разработку и внедрение методических рекомендаций технологий реализации пенсионных программ фонда
  - 6.1.7. Затраты на обучение включают, например, затраты на:
    - 6.1.7.1. Организацию обучения, методическое обеспечение и консультирование специалистов по заключению договоров обязательного пенсионного и негосударственного пенсионного обеспечения.
    - 6.1.7.2. Разработку и формирование методической базы, необходимой для обеспечения деятельности по реализации пенсионных программ фонда.
    - 6.1.7.3. Организацию выездов специалистов фонда в регионы России для обучения специалистов, занятых в реализации пенсионных программ.
    - 6.1.7.4. Развитие личностных и профессиональных компетенций.
    - 6.1.7.5. Проведение обучения и консультирования менеджеров по продажам и штатных сотрудников, занимающихся продажей пенсионных продуктов, по методам и способам продаж, оформлению документов, предоставлению отчетности.
    - 6.1.7.6. Организация обучения, методическое обеспечение и консультирование агентов по заключению договоров обязательного пенсионного и негосударственного пенсионного обеспечения.
  - 6.1.8. А также затраты на:
    - 6.1.8.1. обучение, не связанное с продуктами, предлагаемыми на рынке;
    - 6.1.8.2. обучение, направленное на формирование общих компетенций, не связанных с различными аспектами выполнения договоров страхования, например, формирование общих руководящих навыков и компетенций в области управления проектами.
  - 6.1.9. Описанные выше расходы, а также расходы, связанные с данным функционалом специалистов профильных подразделений фонда, должны отражаться в составе расходов отчета о финансовых результатах по мере их понесения и не будут включаться в денежные потоки в рамках договора страхования.
  - 6.1.10. Сверхнормативные расходы трудовых или иных ресурсов.
  - 6.1.11. В соответствии с пунктом В66.е МСФО 17 сверхнормативные расходы трудовых или иных ресурсов выносятся за рамки договора.
  - 6.1.12. При определении того, существуют ли сверхнормативные расходы трудовых или иных ресурсов, должен быть использован следующий подход:

6.1.12.1. Общий подход заключается в том, что фактические расходы не отражают какие-либо избыточные показатели, а отклонения фактических расходов от ожидаемых отражают изменения от влияния тех или иных событий за период, а не сверхнормативные расходы трудовых ресурсов.

6.1.12.2. Сверхнормативные расходы ресурсов выявляются только в нестандартных ситуациях и не включаются в состав денежных потоков в рамках договора страхования. Такие ситуации могут включать в себя дополнительные мероприятия по запуску новых продуктовых линеек или проектов.

6.1.13. Расходы по налогу на прибыль.

6.1.13.1. Выплаты и поступления налога на прибыль, которые фонд выплачивает и получает не в качестве доверенного лица, признаются, оцениваются и представляются отдельно в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль».

6.1.14. Прочие расходы.

6.1.14.1. Расходы, которые не представляются возможным отнести к какой-либо из указанных выше функциональных областей, могут быть представлены в статье «Прочие расходы».

6.1.14.2. Прочие расходы включают в себя расходы, которые не могут быть отнесены ни к одному другому виду расходов. В частности, в качестве примера можно выделить следующие расходы:

- заработка плата сотрудников, деятельность которых не представляется возможным отнести ни к одной из указанных выше функциональных областей;
- расходы, понесенные в связи с созданием резерва под обесценение дебиторской задолженности при условии, что такая дебиторская задолженность не относится к инвестиционной деятельности;
- расходы, связанные с реализацией / переоценкой основных средств, НМА;
- амортизация гудвилла, приобретённого за вознаграждение;
- амортизация прочих нематериальных активов, в частности, приобретенной клиентской базы в результате приобретения портфеля страховых договоров;
- расходы по оказанию услуг аффилированным компаниям;
- отрицательные курсовые разницы: могут быть зачтены против положительных курсовых разниц по состоянию на ту же дату оценки;
- расходы, которые оказывают влияние на компанию в целом;
- расходы на уплату неустоек (штрафов, пеней) по прочим (хозяйственным) операциям;
- прочие расходы.

6.1.15. Расходы, которые оказывают влияние на компанию в целом, включают в себя следующее:

- расходы, понесенные в связи с общим годовым собранием или заседанием комитета с аналогичными функциями;
- благотворительные взносы.

6.1.16. В категорию «прочие расходы» финансовой отчетности могут быть включены и другие расходы. В частности, расходы на разработку и консультирование, которые относятся к Фонду в целом.

Приложение № 3  
к Пояснениям  
по вопросам применения Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17  
«Договоры страхования»

**Индикаторы рыночных доходностей**

1. При выборе доходности портфеля базовых активов можно ориентироваться на рыночные индикаторы.
2. Для определения доходности ОФЗ можно ориентироваться на данные кривой бескупонной доходности, которые представляет собой общепринятый способ описания временной структуры процентных ставок для однородных финансовых инструментов (долговых ценных бумаг) с одинаковыми качественными характеристиками, в том числе сходного кредитного качества. Кривая бескупонной доходности является одним из главных индикаторов состояния финансового рынка и базовым эталоном для оценки различных облигаций и иных финансовых инструментов.
3. Кривая бескупонной доходности ([https://www.cbr.ru/hd\\_base/zcyc\\_params/](https://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/)).
4. Целевой показатель инфляции. Банк России устанавливает постоянно действующую публичную количественную цель по инфляции:

[http://www.cbr.ru/dkp/objective\\_and\\_principles/](http://www.cbr.ru/dkp/objective_and_principles/)

5. Индекс МосБиржи публикуется на сайте Московской биржи:

<https://www.moex.com/ru/index/IMOEX>

Приложение № 4  
к Пояснениям по вопросам применения Международного стандарта финансовой отчетности  
(IFRS) 17  
«Договоры страхования»

### **Методы оценки кредитного риска**

1. Существует много способов оценки кредитного риска. Продвинутые методы сложны в применении и требуют профессиональных знаний в области риск-менеджмента.
2. Один из способов – это построение кредитного спреда, например, G-спреда.
3. Более сложные модели оценки кредитных рисков бывают 3-х видов:
  - модели, основанные на рыночных данных (спред кредитных дефолтных свопов (CDS), спреды с поправкой на опционы и др.) – позволяют измерить как ожидаемые, так и неожидаемые кредитные убытки;
  - структурные модели (модель Мертона, Леланда и Тофта, Васичека, Блэка и Кокса) – подразумевают, что вероятность дефолта зависит от рыночной стоимости компании: дефолт происходит, если стоимость компании падает ниже определенного порога;
  - редуцированные модели – предполагают стохастические вероятности дефолта, не зависящие от стоимости компании.
4. МСФО 17 не требует применять для оценки кредитного риска сложные методы. Для оценки вычета на кредитный риск можно использовать упрощенные подходы, базирующиеся на простых формулах и процентных соотношениях рыночных индикаторов, например:
  - a. *вычет на кредитный риск = Ожидаемая вероятность дефолта + X% (Общий спред по облигациям - Ожидаемая вероятность дефолта);*
  - b. *вычет на кредитный риск = X% (Общий спред по облигациям);*
  - c. *вычет на кредитный риск = Ожидаемая вероятность дефолта \* (1 + поправка на неожиданный дефолт)*
5. При выборе X% необходимо учитывать реальный кредитный риск по активам, составляющим базовый портфель.
6. Общий спред по облигациям определяется как разница доходностей между облигациями, соответствующими базовому портфелю активов, и безрисковыми ценными бумагами, например, ОФЗ.
7. Вероятность дефолтов обычно связана с кредитным рейтингом эмитентов. Источником оценок вероятностей дефолтов могут быть рейтинговые агентства, управляющие компании, риск-менеджеры.
8. Поправка на неожиданный дефолт является дополнительной корректировкой к ожидаемой вероятности дефолта, связанной с учетом факторов, которые было невозможно учесть при расчете ожидаемой вероятности дефолта.