

АО «НПФ «АПК-Фонд»

**Финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности за 2017 год**

СОДЕРЖАНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	7
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Отчет о движении капитала	9
Отчет о движении денежных средств	10

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Введение	11
2	Принципы составления финансовой отчетности	12
3	Краткое изложение принципов учетной политики	13
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	20
5	Новые учетные положения	21
6	Денежные средства и их эквиваленты	25
7	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	26
8	Депозиты в кредитных организациях	27
9	Обязательства по пенсионной деятельности	28
10	Основные средства	31
11	Кредиторская задолженность	31
12	Страховой резерв	31
13	Капитал	32
14	Процентные доходы	32
15	Комиссионные и административные расходы	32
16	Налог на прибыль	33
17	Управление финансовыми и страховыми рисками	33
18	Условные обязательства	39
19	Справедливая стоимость финансовых инструментов	40
20	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	42
21	Операции со связанными сторонами	43
22	События после отчетной даты	44

АО «НПФ «АПК-Фонд»
Отчет о финансовом положении

(в тыс. рублей)	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	1 437	2 050
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей и убытков	7	260 738	259 614
Депозиты в кредитных организациях	8	-	4 300
Векселя и займы		-	-
Дебиторская задолженность		668	6 206
Основные средства	10	10 820	13 025
Запасы		-	401
Итого активы		273 663	285 596
Обязательства			
Пенсионные обязательства	9	133 653	131 112
Кредиторская задолженность	11	803	1 234
Итого обязательств		134 456	132 346
Капитал			
Уставный капитал	13	120 000	120 000
Резервный и другие фонды		10 830	-
Страховой резерв	12	11 863	8 310
Нераспределенная прибыль		(3 486)	24 940
Итого капитал		139 207	153 250
Итого обязательства и капитал		273 663	285 596

Утверждено руководством Фонда и подписано 27 апреля 2018 года.

Белоусов Г. Ю.
Генеральный директор



АО «НПФ «АПК-Фонд»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

(в тыс. рублей)	Прим.	2017 год	2016 год
Взносы по пенсионной деятельности	9	5 166	5 639
Выплаты по пенсионной деятельности	9	(16 868)	(20 637)
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	9	(2 541)	-
Итого результат по пенсионной деятельности		(14 243)	(14 998)
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка		1 193	(1 520)
Процентные доходы	14	22 690	43 710
Дивиденды полученные		-	33
Итого доходы за вычетом расходов от инвестиционной деятельности		23 883	42 223
Административные расходы	15	(21 526)	(26 011)
Прочие доходы и расходы		(6 055)	(2 513)
Убыток до налогообложения		(17 941)	(17 246)
Расходы по налогу на прибыль	16	(932)	(553)
Убыток за год		(18 873)	(17 799)
Итого совокупный убыток за год		(18 873)	(17 799)

Белоусов Г.Ю.
Генеральный директор



АО «НПФ «АПК-Фонд»
Отчет о движении капитала

(в тыс. рублей)	Прим.	Уставный капитал	Резервный и другие фонды	Страховой резерв	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2016 года		120 000	-	8 310	42 739	171 049
Совокупный убыток за 2016 год		-	-	-	(17 799)	(17 799)
Увеличение страхового резерва		-	-	-	-	3 869
На 31 декабря 2016 года		120 000	-	8 310	24 940	153 250
Совокупный убыток за 2017 год		-	-	-	(18 873)	(18 873)
Формирование резервного и других фондов		-	10 830	-	(6 000)	4 800
Увеличение страхового резерва		-	-	3 553	(3 553)	-
На 31 декабря 2017 года		120 000	10 830	11 863	(3 486)	139 207



Белоусов Г.Ю.
Генеральный директор



АО «НПФ «АПК-Фонд»
Отчет о движении денежных средств

(в тыс. рублей)

Прим. 2017 год 2016 год

**ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Чистый совокупный убыток	(18 873)	(17 799)
Корректировки на неденежные статьи расходов/(доходов)	9 630	(1 647)

(Увеличение)/уменьшение операционных активов

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей и убытков	(3 589)	116 506
Депозиты в кредитных организациях	4 300	29 867
Векселя и займы	-	5 505
Дебиторская задолженность	5 538	7 734
Прочие активы и обязательства	(2 449)	(202)
Пенсионные обязательства	-	(144 374)
Чистый совокупный убыток	(18 873)	(17 799)
Корректировки на неденежные статьи расходов/(доходов)	9 630	(1 647)

Итого денежных потоков от операционной деятельности	(5 443)	(4 410)
--	----------------	----------------

**ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Увеличение основных средств	-	2 827
-----------------------------	---	-------

Итого денежных потоков от инвестиционной деятельности	-	2 827
--	----------	--------------

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Взнос учредителя	4 830	-
------------------	-------	---

Итого денежных потоков от финансовой деятельности	4 830	-
--	--------------	----------

Итого денежных потоков за отчетный период	(613)	(1 583)
--	--------------	----------------

Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	6	2 050	3 633
--	---	-------	-------

Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	6	1 437	2 050
---	---	-------	-------

Белоусов Г. Ю.
Генеральный директор



1 Введение

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «АПК-Фонд» (далее – «Фонд» или АО «НПФ «АПК-Фонд») было основано в 1996 году в качестве некоммерческой организации Негосударственный пенсионный фонд «АПК-Фонд».

Фонд имеет лицензию Банка России на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию от 21 мая 2004 года № 140/2 без ограничения срока действия.

18 декабря 2015 года в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 года № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» Фонд поменял свою организационно-правовую форму на акционерное общество в результате реорганизации в форме преобразования.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Фонд не являлся участником системы гарантирования прав застрахованных лиц.

Фонд является членом Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НАПФ) — профессионального объединения участников российского пенсионного рынка.

АО «НПФ «АПК-Фонд» является правопреемником НПФ «АПК-Фонд» по всем обязательствам реорганизованного юридического лица в отношении всех его кредиторов и должников.

Фонд - организация, исключительной деятельностью которой является негосударственное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2017 года бенефициарный владелец у Фонда отсутствует.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: 123112, г. Москва, Пресненская наб., дом 12, этаж 45, комн. 43-45.

Валюта представления отчетности

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»), если не указано иное.

Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

Экономические показатели 2017 года свидетельствуют об ослаблении основных негативных факторов развития экономики. Длительность и глубина рецессии российской экономики во многом обусловлена такими факторами, как неблагоприятная конъюнктура на сырьевых рынках, в частности, сохранение невысоких цен на нефть, сохранением кредитного рейтинга России на уровне ниже инвестиционного, а также действием международных санкций, введенных в отношении некоторых российских компаний и физических лиц. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Фонда.

За 2017 год произошли следующие ключевые изменения по отдельным макроэкономическим показателям:

- официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, снизился с 60,6569 рублей за доллар США до 57,6002 рублей за доллар США;
- ключевая ставка Банка России снизилась с 10,0% до 7,75% годовых;
- индекс ММВБ снизился с 2 232,70 пунктов до 2 109,74 пунктов.

Руководство Фонда полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

2 Принципы составления финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность представляет собой финансовую отчетность Фонда, подготовленную в рамках перехода Фонда на МСФО на основе правил учета по фактическим затратам, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

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

Фонд ведет учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (далее – «ОСБУ»). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

Применяемые стандарты

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»). В отношении данной отчетности применяется МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности». Фонд подготовил первый полный комплект финансовой отчетности в соответствии с МСФО по состоянию на 31 декабря 2015 года и за 2015 год и в соответствии со стандартами и интерпретациями, действующими на эту дату.

Использование оценок и суждений

Подготовка данной финансовой отчетности по МСФО требует применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Подготовка данной финансовой отчетности по МСФО также требует использования суждения руководства в процессе применения учетной политики Фонда.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

- в части классификации финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка – Примечание 7;
- в части оценки величины пенсионных обязательств – Примечание 9;
- в части оценки налоговых обязательств – Примечание 16;
- в части оценки справедливой стоимости финансовых инструментов – Примечание 19.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Операции с иностранной валютой, переоценка иностранной валюты

Функциональной валютой Фонда является валюта основной экономической среды, в которой Фонд осуществляет свою деятельность. Таким образом, функциональной валютой Фонда является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства, представленные в отчете о финансовом положении, выраженные в иностранных валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по обменному курсу Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»), действовавшему на конец отчетного периода.

Доходы и расходы (положительные и отрицательные курсовые разницы) от расчетов по операциям в иностранных валютах и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Фонда, по обменному курсу ЦБ РФ на конец отчетного периода отражаются на счетах прибылей и убытков.

Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

Признание доходов и расходов

Взносы по пенсионной деятельности, полученные по договорам, классифицированные как страховые и инвестиционные контракты с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (далее – «НВПДВ»), признаются как доход в полной сумме в момент уплаты вкладчиками.

Выплаты по пенсионной деятельности, совершенные по договорам, классифицированная как страховые и инвестиционные контракты с НВПДВ, признаются как расход в момент выплаты.

Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности признается в составе прибыли и убытка.

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансовых активов или обязательств (либо группы финансовых активов или обязательств) и распределения процентных доходов или расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования предполагаемых будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Расчет амортизированной стоимости включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также прочие премии и дисконты.

При списании (или частичном списании) финансового актива или группы аналогичных финансовых активов в результате возникновения убытка от обесценения процентный доход признается с использованием процентной ставки, которая применялась для дисконтирования будущих потоков денежных средств при расчете убытка от обесценения.

Административные, операционные и прочие расходы, включая расходы за доверительное управление средствами Фонда и оплату услуг специализированному депозитарию, как правило, отражаются по методу начисления в момент предоставления услуг.

Финансовые инструменты

Определения

Финансовый инструмент – это договор, который приводит к появлению финансового актива у одной стороны и финансового обязательства или долевого инструмента у другой стороны.

Финансовые активы Фонда классифицируются следующим образом:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (включая все производные финансовые инструменты);

- займы и дебиторская задолженность, не предназначенные для перепродажи (включая денежные средства и их эквиваленты, депозиты в кредитных организациях);
- прочие финансовые активы.

Финансовые обязательства Фонда классифицируются следующим образом:

- договоры негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированные как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод;
- договоры негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированные как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод;
- прочие финансовые обязательства.

Классификация финансовых инструментов производится в момент первоначального признания.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Депозиты в кредитных организациях с первоначальным сроком погашения до 3 месяцев включаются в состав денежных средств и их эквивалентов. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты в кредитных организациях. В ходе своей обычной деятельности Фонд размещает денежные средства в банках на различные сроки. Такие операции классифицируются как депозиты в кредитных организациях и отражаются по амортизированной стоимости. В связи с тем, что такое размещение средств обычно является предоставлением необеспеченных депозитов в кредитных организациях, то данные активы могут обесцениваться. Принципы создания резервов под обесценение депозитов в кредитных организациях аналогичны принципам создания резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Займы и дебиторская задолженность. Данная категория включает в себя непроизводные финансовые активы, с фиксированными и определяемыми платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Фонд:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Дебиторская задолженность первоначально оценивается по справедливой стоимости. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Фонд не сможет получить причитающуюся ему сумму дебиторской задолженности в полном объеме в соответствии с первоначальными условиями. Размер резерва под обесценение определяется в соответствии с принципами, описанными далее для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Данная категория ценных бумаг включает в себя финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются в составе процентных доходов. Доходы или расходы от переоценки по справедливой стоимости и по прекращению признания отражаются как прибыли и убытки в составе чистой прибыли от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке в составе чистой прибыли от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том периоде, в котором они возникли.

Дивиденды отражаются в момент установления права Фондом на получение соответствующих выплат и при условии существования высокой вероятности получения дивидендов.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости.

Средства в доверительном управлении. При инвестировании средств Фонда в финансовые инструменты в рамках договоров, заключенных Фондом с доверительными управляющими, риски и выгоды, относящиеся к колебаниям справедливой стоимости активов, в которые были инвестированы средства Фонда, не переносятся на доверительных управляющих. Следовательно, соответствующие финансовые инструменты признаются Фондом.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Основные подходы к оценке финансовых инструментов

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

Стоимость приобретения представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает также *затраты по сделке*.

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

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Фонда есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Фонд оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Фонд использует методы оценки, которые максимально используют общедоступные рыночные данные и минимально используют исходные данные, недоступные широкому кругу пользователей.

Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Фонд определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость при первоначальном признании финансового инструмента минус выплаты основного долга плюс начисленные по эффективной процентной ставке проценты, а для финансовых активов – минус любое списание понесенных убытков от обесценения. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию, не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Первоначальное признание и прекращение признания финансовых инструментов

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

Все финансовые активы и обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по совершению сделки включаются в стоимость приобретения финансовых активов и обязательств за исключением инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отнесением финансового результата в состав прибыли или убытка за год.

Финансовые активы Фонда представляются по кредитному качеству, исходя из рейтинга эмитентов международных рейтинговых агентств. Кредитный рейтинг долговых ценных бумаг, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств, основан на рейтинге агентства Standard and Poor's, Moody's или Fitch.

Фонд прекращает признавать финансовые активы, когда:

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

Фонд прекращает признание финансового обязательства, когда:

- договорные обязательства погашаются, исполняются, аннулируются или прекращаются;
- при реструктуризации долга условия нового обязательства существенно отличаются от условий старого обязательства (старого долга). При этом различие считается существенным, если сумма денежных потоков по новым условиям (включая все выплаченные комиссии), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, более чем на 10% отличается от суммы дисконтированных потоков оставшейся части долга по старым условиям.

Фонд также прекращает признание и списывает финансовые активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Обесценение финансовых активов признается в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков. Будущие денежные потоки в группе финансовых активов, которые оцениваются совокупно на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе статистики, имеющейся у Фонда, в отношении просроченных сумм, которые возникают в будущем в результате прошлых событий убытка, а также успешного возмещения просроченной задолженности. Данные прошлых лет корректируются с учетом текущих наблюдаемых данных.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих денежных потоков для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Основным фактором, который Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, является его просроченный статус.

Наличие объективных признаков убытка от обесценения определяется на основе следующих критериев:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может быть объяснена задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Фонда;
- контрагенту грозит банкротство или другая финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

Убытки от обесценения признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков (не учитывая будущие, еще не понесенные убытки по кредитам), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке для данного актива.

Если в последующем отчетном периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания убытка от обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой и отражаются в отчете о финансовом положении, когда у Фонда возникает юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства в результате произошедших событий и существует высокая вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отвлечение средств, заключающих в себе экономические выгоды, и сумма такого обязательства может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Если эффект дисконтирования является значительным, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Налог на прибыль

Фонд отражает расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы/возмещения по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на добавленную стоимость к возмещению, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Согласно налоговому законодательству доходы Фонда определяются отдельно по доходам, полученным от размещения средств пенсионных резервов, доходам, полученным от инвестирования средств пенсионных накоплений, и по доходам, полученным от инвестирования собственных средств.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном

признании актива или обязательства по сделке, кроме объединения компаний, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или зачтены отложенные налоговые убытки.

Отложенные налоговые активы и обязательства могут взаимозачитываться только в случаях, если у Фонда существуют юридические основания и намерение урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и обязательство одновременно.

Отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и переносы налоговых убытков на будущие периоды отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Фонда оцениваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Фонда будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на отчетную дату, и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Пенсионная деятельность

Негосударственное пенсионное обеспечение (НПО)

Фонд осуществляет деятельность по НПО участников Фонда в соответствии с договорами НПО.

Согласно данному договору участник Фонда - физическое лицо, которому в соответствии с пенсионным договором, заключенным между Фондом и вкладчиком, должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

Вкладчик по пенсионному договору - физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в Фонд.

Пенсионный взнос - денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

В соответствии с российским законодательством пенсионные резервы – это совокупность средств, находящихся в собственности Фонда и предназначенных для исполнения Фондом обязательств перед участниками в соответствии с пенсионными договорами.

Для осуществления НПО Фонд использует пенсионные схемы, описание которых доступно в публичном доступе на официальном сайте Фонда.

Страховые договоры

Фонд считает страховыми договоры по предоставлению НПО в соответствии с имеющимися пенсионными схемами, в тех случаях, когда существенный страховой риск передается Фонду. Фонд не обращается за дополнительным финансированием НПО к работодателям-вкладчикам и за дополнительными страховыми взносами к предыдущему страховщику в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств, таких как уменьшение стоимости инвестиций и увеличение продолжительности жизни. Фонд определяет страховые контракты в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты», на основании которого это контракты, по которым одна сторона (страховщик или, в данном случае, Фонд) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны, заключившей договор пенсионного обеспечения, связанный с неопределенностью срока выплаты пожизненной пенсии и отклонением фактических сроков выплат от прогнозируемых по таблицам смертности.

Инвестиционные договоры

Фонд считает инвестиционными договоры по предоставлению НПО в соответствии с имеющимися пенсионными схемами в тех случаях, когда они содержат финансовый риск без существенного страхового риска. Все инвестиционные контракты содержат право негарантированной возможности получения дополнительных выгод, поэтому Фонд учитывает их в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты».

Договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод

Все договоры, содержащие право НВПДВ, являются контрактами участия. Право НВПДВ предусматривает получение участниками дополнительных вознаграждений.

- (а) которые, вероятно, составят значительную долю суммарных выплат по договору;
- (б) сумма которых определяется по усмотрению Фонда; и
- (в) которые, согласно договору, основываются на реализованном и/или нереализованном доходе от размещения средств пенсионных резервов и от инвестирования средств пенсионных накоплений по определенной группе активов, удерживаемых Фондом.

Федеральный закон № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» устанавливает основу для определения сумм, на которых базируются дискреционные выплаты. В рамках НПО не менее 85% реализованного и нереализованного дохода от размещения средств пенсионных резервов за вычетом вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию каждый год распределяется между участниками и страховым резервом, сформированным Фондом для целей ОСБУ.

Все страховые и инвестиционные контракты, заключенные Фондом, являются контрактами с НВПДВ.

Фонд применяет МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» для оценки обязательств по пенсионной деятельности.

Обязательство по НПО определяется как сумма пенсионных резервов по состоянию на отчетную дату.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» Фонд проводит проверку адекватности обязательств с целью определения, является ли величина признанных пенсионных обязательств достаточной для выполнения Фондом всех своих обязательств по контрактам по НПО. Проверка адекватности обязательств основывается на допущениях в отношении смертности, увеличения пенсий, прогноза будущих взносов, ставки дисконтирования и ставки инвестиционного дохода, являющихся наилучшими оценками на отчетную дату.

Капитал

Уставный капитал

Уставный капитал Фонда составляет 120 000 000 (Сто двадцать миллионов) рублей 00 копеек и разделен на 120 000 000 (Сто двадцать миллионов) штук бездокументарных обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 (Один) рубль каждая.

Дивиденды

Фонд не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по акциям до истечения пяти лет со дня его государственной регистрации в качестве акционерного Фонда.

Страховой резерв

Страховой резерв классифицируется как статья капитала.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками в НПО создается страховой резерв, который используется при недостаточности средств пенсионных резервов на покрытие обязательств по страховым контрактам и обязательств по инвестиционным контрактам в части НПО (по выплате негосударственных пенсий и выкупных сумм участникам), в том числе в случае их уменьшения в результате снижения стоимости активов.

Согласно требованиям законодательства страховой резерв должен составлять 5 (Пять) или более процентов от меньшей из следующих величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года, сформированного по ОСБУ, и размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года, сформированного по ОСБУ.

Расходы на содержание персонала

Расходы на заработную плату, взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Фонда или возникновения соответствующих событий. Выходные пособия признаются после официального уведомления увольняющегося/увольняемого работника.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Фонд производит оценки и допущения, которые влияют на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе данных прошлых периодов и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению Фонда, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики также используются профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года и в будущем, включают следующие категории:

Классификация деятельности Фонда для целей МСФО

Фонд заключает договоры на негосударственное пенсионное обеспечение как с юридическими, так и с физическими лицами на равноправной и общедоступной основе. Тот факт, что Фонд открыт для всего населения (т.е. любой человек может приобрести его пенсионные продукты), свидетельствует о том, что по характеру своей деятельности он ближе к страховой деятельности по обслуживанию конкретного физического лица. Обязательства Фонда возникают в тот момент, когда юридические и физические лица осуществляют финансирование будущих пенсий, а не в момент начала выплат пенсии участникам.

На основе вышеизложенной информации руководство Фонда пришло к выводу, что деятельность Фонда имеет характеристики страховой деятельности. Кроме этого, МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» предусматривает более четкие указания в отношении оценки и признания обязательств, чем МСФО (IAS) 26 «Учет и отчетность по программам пенсионного обеспечения (пенсионным планам)». Применение таких указаний даст возможность пользователям консолидированной финансовой отчетности Фонда получить более значимую и содержательную финансовую информацию относительно деятельности Фонда.

Приняв во внимание все вышеизложенные обстоятельства, руководство Фонда приняло решение о неприменении стандарта МСФО (IAS) 26 «Учет и отчетность по программам пенсионного обеспечения (пенсионным планам)». Соответственно, оценка обязательств Фонда по пенсионной деятельности была произведена в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты».

Оценка обязательств по договорам НПО

В конце каждого отчетного периода Фонд оценивает достаточность сформированных пенсионных обязательств, используя текущие оценки будущих денежных потоков по договорам НПО. При проведении теста на адекватность обязательств используется ряд оценок и лежащих в их основе допущений.

Фонд формирует допущения для целей проведения проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению.

Используемые НПФ допущения основываются на рыночных показателях (в том числе, официальная общепопуляционная статистика, биржевые индексы и т.д.), а также на внутренних данных Фонда.

При разработке (выборе) допущений уделяется существенное внимание их согласованности и непротиворечивости, отражению будущего опыта Фонда, а также учету договорных (контрактных) обязательств Фонда.

К основным используемым допущениям относятся допущения о смертности, расходах, коэффициентах досрочного расторжения договоров, а также ставки дисконтирования.

Для оценки показателей смертности используется Таблица смертности по городскому населению РФ-2016, (по участникам для целей проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению). Показатели смертности скорректированы с учетом предположений об улучшении смертности в будущем, сокращающее количество смертей, на основе прогнозных данных Федеральной службы государственной статистики.

Коэффициенты досрочного расторжения договоров НПО построены на основе собственной статистики Фонда с учетом будущего опыта Фонда.

Ставка дисконтирования основывается на текущих рыночных ставках и отражает риск, характерные для данного конкретного обязательства.

Предположения о расходах на обслуживание договоров НПО базируются на историческом опыте Фонда об объемах соответствующих расходов с учетом допущений о темпах роста расходов в будущие периоды времени.

Более подробная информация о допущениях представлена в Примечании 9.

Определение активности рынка

В ходе принятия решения об использовании в качестве справедливой стоимости финансовых инструментов информации о рыночных ценах из внешних источников руководство Фонда анализировало активность рыночной торговли в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». В первую очередь принимался во внимание факт наличия регулярных котировок по совершаемым сделкам, тогда как объемы торговли использовались как дополнительный аргумент в пользу активности рынка. По тем ценным бумагам, по которым объемы торговли были недостаточными, но существовали регулярные котировки, руководство Фонда приняло решение применять в качестве справедливой оценки таких инвестиций рыночные котировки, которые также используются руководством Фонда для ценообразования по сделкам купли-продажи ценных бумаг.

5 Новые учетные положения

Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2018 года, разрешается досрочное применение; при подготовке данной финансовой отчетности Фонд не осуществлял досрочное применение следующих новых стандартов или поправок к стандартам.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Согласно МСФО (IFRS) 9, классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9, производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств. Однако если согласно МСФО (IAS) 39 изменение справедливой стоимости финансового обязательства, которое Фонд по собственному усмотрению классифицировал как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в составе прибыли или убытка, то согласно МСФО (IFRS) 9 изменение справедливой стоимости этого финансового обязательства в общем случае представляется следующим образом:

- та часть изменения справедливой стоимости, которая обусловлена изменениями кредитного риска по этому финансовому обязательству, представляется в составе прочего совокупного дохода и
- оставшаяся часть изменения справедливой стоимости этого финансового обязательства отражается в составе прибыли или убытка.

Обесценение

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и FVOCI, дебиторской задолженности по аренде, некоторым обязательствам по предоставлению кредита и договорам финансовых гарантий. Новая модель обесценения в общем случае требует признавать ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка по всем финансовым активам, — даже тем, которые были только что созданы или приобретены. Согласно МСФО (IFRS) 9, величина обесценения оценивается в размере ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты («12-месячные ОКУ»), или ожидаемых кредитных убытков в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия («ОКУ за весь срок»). Первоначально величина ожидаемых кредитных убытков, признанных по финансовому активу, равна величине 12-месячных ОКУ (за исключением некоторой торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по аренде, активов по договору или приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI активов)). В случае значительного повышения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки признается в размере ОКУ за весь срок.

Финансовые активы, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к стадии 1; финансовые активы, по которым наблюдается значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания, но по которым не наступило событие дефолта, относятся к стадии 2; и финансовые активы, по которым наступило событие дефолта или которые так или иначе являются кредитно-обесцененными относятся к стадии 3.

Оценка ожидаемых кредитных убытков должна быть объективной и взвешенной по степени вероятности, должна отражать временную стоимость денег и включать обоснованную и подтверждаемую информацию, которую можно получить без чрезмерных затрат или усилий в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий. Согласно МСФО (IFRS) 9, признание кредитных убытков происходит раньше, чем согласно МСФО (IAS) 39 и приводит к повышению волатильности в прибыли или убытке. Это также приведет к увеличению оценочного резерва под убытки, поскольку по всем финансовым активам ожидаемые убытки под обесценение будут оцениваться как минимум в размере 12-месячных ОКУ и совокупность финансовых активов, по которым будут оцениваться ОКУ за весь срок, с высокой степенью вероятности будет больше совокупности финансовых активов с выявленными объективными признаками обесценения согласно МСФО (IAS) 39.

Расчет ожидаемых кредитных убытков с высокой степенью вероятности будет осуществляться на основе подхода PDxLGDxEAD (по крайней мере в отношении некоторых портфелей) в зависимости от вида подверженной кредитному риску позиции, стадии, к которой относится позиция согласно МСФО (IFRS) 9, оценки на индивидуальной или групповой основе и т.п.

Учет хеджирования

Требования общего порядка учета хеджирования направлены на упрощение учета хеджирования, большее сближение учета хеджирования со стратегиями управления рисками. Стандарт не содержит прямых указаний в отношении учета макрохеджирования, который рассматривается в рамках отдельного проекта. МСФО (IFRS) 9 предусматривает выбор учетной политики в отношении возможности Фонда продолжить учет хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Переход на МСФО (IFRS) 9

Требования по классификации и оценке и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

Оценка влияния

Данный стандарт повлияет на классификацию и оценку финансовых активов состоянию на 1 января 2018 года, следующим образом:

- Финансовые активы, которые были классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей или убытков в соответствии с МСФО (IAS) 39 будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9. По указанной категории ценных бумаг не будет влияния на капитал от перехода на МСФО (IFRS) 9.
- Депозиты в кредитных организациях и дебиторская задолженность, которые оцениваются по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39 будут также оцениваться по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9. При этом сумма таких финансовых активов на 1 января 2018 года составляет 2 105 тыс. рублей. В связи с этим Фонд считает, что переход на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года не окажет влияние на га капитал Фонда в части изменения оценки данных финансовых активов.

- У Фонда нет иных финансовых активов, стоимость которых необходимо корректировать в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность. Фонд планирует применять данный стандарт в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года.

Переход на новый стандарт

Как арендатор, Фонд может применить стандарт, используя один из следующих вариантов перехода:

- Ретроспективный подход; или
- Модифицированный ретроспективный подход с необязательными упрощениями практического характера.

Арендатор должен применять выбранный вариант последовательно в отношении всех своих договоров аренды, по которым он является арендатором. В настоящее время Фонд планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 года. Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

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

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

Прочие изменения

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Фонда:

- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 Налоги на прибыль)
- Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 Выплаты на основе акций).

6 Денежные средства и их эквиваленты

(в тыс. рублей)	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства на расчетных счетах	1 437	2 050
Итого денежных средств и их эквивалентов	1 437	2 050

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

(в тыс. рублей)	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства и эквиваленты, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств		
<i>Непросроченные и не обесцененные</i>		
с рейтингом от BBB- до BBB+	359	-
с рейтингом от BB- до BB+	1 078	2 050
с рейтингом от B- до B+		-
Итого денежных средств и эквивалентов	1 437	2 050

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

7 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

(в тыс. рублей)	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долговые ценные бумаги		
Корпоративные облигации	143 610	145 803
Государственные ЦБ внутреннего займа	117 128	113 811
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	260 738	259 614

Корпоративные облигации включают долговые ценные бумаги, выпущенные крупными российскими компаниями и банками.

Государственные ЦБ внутреннего займа являются государственными долговыми ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года отсутствуют просроченные долговые ценные бумаги.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года у Фонда отсутствовали финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просроченными.

Все ценные бумаги номинированы в российских рублях и обращаются на Московской бирже, других российских и иностранных фондовых биржах и на внебиржевых рынках.

В таблице ниже приводится анализ долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

(в тыс. рублей)	Корпоративные облигации	Государственные ЦБ внутреннего займа	Государственные ЦБ субъектов РФ и российские муниципальные облигации	Итого
Долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств				
Непросроченные и не обесцененные с рейтингом от BBB- до BBB+	62 800	117 128	-	179 928
с рейтингом от BB- до BB+	80 810	-	-	80 810
Итого долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	143 610	117 128	-	260 738

В таблице ниже приводится анализ долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года:

(в тыс. рублей)	Корпоративные облигации	Государственные ЦБ внутреннего займа	Государственные ЦБ субъектов РФ и российские муниципальные облигации	Итого
Долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств				
Непросроченные и не обесцененные				
с рейтингом от BBB- до BBB+	145 803	-	-	145 803
с рейтингом от BB- до BB+	-	113 811	-	113 811
Итого долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	145 803	113 811	-	259 614

8 Депозиты в кредитных организациях

(в тыс. рублей)	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Депозиты в кредитных организациях, в российских рублях	-	34 167
Итого депозитов в кредитных организациях	-	4 300

Все депозиты по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года номинированы в рублях.

В таблице ниже приводится анализ депозитов в кредитных организациях по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

(в тыс. рублей)	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Депозиты в кредитных организациях, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств		
Непросроченные и необесцененные		
с рейтингом от BBB- до BBB+	-	4 300
с рейтингом от BB- до BB+	-	-
с рейтингом от B- до B+	-	-
Итого депозиты в кредитных организациях, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств	-	4 300
Не имеющие рейтинга	-	-
Итого депозиты в кредитных организациях	-	4 300

9 Обязательства по пенсионной деятельности

(в тыс. рублей)	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (НВПДВ)	26 189	20 682
Итого по страховым договорам	26 189	20 682
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (НВПДВ)	107 464	110 430
Итого по инвестиционным договорам	107 464	110 430
Итого обязательств по пенсионной деятельности	133 653	131 112

9.1 Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности

В течение 2017 года произошли следующие изменения в обязательствах по пенсионной деятельности:

(в тыс. рублей)	2017 год
Обязательства на начало отчетного периода	131 112
Пенсионные взносы	5 166
Пенсионные выплаты	(16 868)
Распределение результата размещения	5 623
Актuarные прибыли (убытки), в том числе:	1 039
изменения в допущениях:	
Экономические	843
Демографические	630
эффект от различия фактического хода событий от актуарных допущений, в том числе:	213
эффект от различия фактического уровня индексации пенсий по пенсионным планам (пенсионным схемам) от актуарных допущений	197
Изменение обязательств вследствие от различия тарифного актуарного базиса от резервного	-
Увеличение (уменьшение) обязательств вследствие реклассификации договоров негосударственного пенсионного обеспечения	-
Прочее	-
Итоговое увеличение обязательств	7 581
Обязательства на конец отчетного периода	2 541
	133 653

В течение 2016 года произошли следующие изменения в обязательствах по пенсионной деятельности:

(в тыс. рублей)	Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	Обязательства по договорам НПО, классифицированным как страховые с НВПДВ (сх.2,4)	Обязательства по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ (сх.1,3)	Итого
Обязательства на 1 января	144 374	10 534	110 496	265 404
Взносы по пенсионной деятельности, включая перевод с других схем	-	5 782	-	5 782
Выплаты по пенсионной деятельности (с налогами)	(144 374)	(20 751)	(66)	(165 191)
Изменения ввиду от различия фактического хода событий от прогноза	-	-	-	-
Изменение обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	-	(4 435)	-	(4 435)
Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности	(144 374)	(19 404)	(66)	(163 844)
Обязательства на 31 декабря	-	20 682	110 430	131 112

Размер инвестиционного дохода, начисляемого на пенсионные счета, определяется решением Совета директоров Фонда на основе финансового результата, полученного по данным ОСБУ отчетности.

9.2 Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности за 2017 год представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	Взносы участников	Взносы работодателей	Итого
Взносы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые с НВПДВ	-	50	50
Взносы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	2 616	2 500	5 116
Итого взносов по пенсионной деятельности	2 616	2 550	5 166

Взносы по пенсионной деятельности за 2016 год представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	Взносы участников	Взносы работодателей	Взносы из ПФР РФ и других НПФ	Итого
Взносы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые с НВПДВ	5 782	-	-	5 782
Взносы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	-	-	-	-
Итого взносов по пенсионной деятельности	5 782	-	-	5 782

Для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения Фонд использует пенсионные схемы. Подробное описание пенсионных схем содержится в Пенсионных правилах Фонда, зарегистрированных Центральным банком Российской Федерации, которые доступны в публичном доступе на официальном сайте Фонда (www.apk-fond.ru).

9.3 Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности за 2017 год представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	Договоры негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые с НВПДВ	Договоры негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	Итого
Выплаты пенсий	3 203	12 905	16 108
Выкупные суммы	-	760	760
Выплаты наследникам (правопреемникам)			
Единовременные выплаты			
Прочие пенсионные выплаты			
Итого выплат по пенсионной деятельности	3 203	13 665	16 868

Выплаты по пенсионной деятельности за 2016 год представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	Договоры обязательного пенсионного страхования	Договоры негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые с НВПДВ	Договоры негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	Итого
Выплаты пенсий	-	(20 751)	(66)	(20 817)
Выкупные суммы	-	-	-	-
Выплаты наследникам (правопреемникам)	-	-	-	-
Перевод средств в ПФ РФ и другие НПФ	(144 374)	-	-	(144 374)
Единовременные выплаты	-	-	-	-
Прочие пенсионные выплаты	-	-	-	-
Итого выплат по пенсионной деятельности	(144 374)	(20 751)	(66)	(165 191)

9.4 Допущения, использование при оценке обязательств

Наименование показателя	31 декабря 2017 года
Ставка дисконтирования (номинальная) (%)	8.2%
Ожидаемое распределение дохода на счета (%)	6.97%
Ставка индексации размеров пенсий (номинальная) (%)	0.0%
Средний возраст выхода на пенсию (женщины), лет	58
Средний возраст выхода на пенсию (мужчины), лет	64
Уровень смертности в среднем возрасте выхода на пенсию (женщины), лет	25.1
Уровень смертности в среднем возрасте выхода на пенсию (мужчины), лет	15.8
Темпы роста расходов на сопровождение пенсионного счета, %	4.3%

Экономические допущения, используемые для расчета стоимости обязательства по обеспечению доходности в размере не ниже нуля процентов годовых:

Наименование показателя	31 декабря 2017 года
Математическое ожидание средней доходности в течение среднего периода выплат	8,20%
Среднеквадратическое отклонение фактической доходности от прогнозной в течение среднего периода выплат	2,80%

10 Основные средства

	Здания и сооружения	Компьютеры и офисное оборудование	Транспортные средства	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2016 года	10 016	181	-	10 197
Первоначальная стоимость				
Остаток на начало года	11 722	906	-	12 628
Поступления	-	429	-	429
Выбытия	-	(53)	-	(53)
Остаток на конец года	11 722	16 284	-	16 284
Накопленная амортизация				
Остаток на начало года	-	(725)	-	(725)
Амортизационные отчисления	880	(134)	-	746
Выбытия	-	-	-	-
Остаток на конец года	880	(859)	-	21
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	12 602	423	-	13 025
Первоначальная стоимость				
Остаток на начало года	11 722	1 282	-	13 004
Поступления	-	-	-	-
Выбытия	-	-	-	-
Остаток на конец года	11 722	1 282	-	13 025
Накопленная амортизация				
Остаток на начало года	880	(859)	-	21
Амортизационные отчисления	(2 021)	(193)	-	2 205
Выбытия	-	-	-	-
Остаток на конец года	(1 132)	(1 052)	-	(2 184)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	10 590	230	-	10 820

11 Кредиторская задолженность

(в тыс. рублей)

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Вознаграждение УК	623	308
Вознаграждение специализированного депозитария	9	-
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	-	-
Прочая кредиторская задолженность	94	926
Итого кредиторская задолженность	726	1 234

12 Страховой резерв

В составе Страхового резерва в отчете о финансовом положении отражен Страховой резерв, сформированный Фондом в соответствии с нормативными требованиями законодательства в целях обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости при выполнении обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения. Норматив составляет 5%. Фактическая величина резерва составляет 10,48%.

13 Капитал

По состоянию на 01 января 2015 года Фонд осуществлял свою деятельность как некоммерческая организация НПФ «АПК-Фонд».

Так как Фонд был образован в форме некоммерческой организации, учредители Фонда не имели прав на переданное Фонду имущество, которое являлось собственностью Фонда. Фонд не распределял полученную прибыль между своими учредителями. Вклады учредителей, а также полученная прибыль от уставной деятельности предназначались для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами.

18 декабря 2015 года в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 года № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» Фонд поменял свою организационно-правовую форму на Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «АПК-Фонд» в результате реорганизации в форме преобразования.

На момент реорганизации руководством Фонда было принято решение сформировать уставный капитал из совокупного вклада учредителей в размере 120 000 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2017 года размер уставного капитала Фонда составляет 120 000 тыс. рублей и состоит из бездокументарных обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 (Один) рубль каждая, в количестве 120 000 000 штук.

В соответствии с требованиями законодательства по состоянию на 31 декабря 2016 года обыкновенные акции АО «НПФ «АПК-Фонд» размещены путем распределения в количестве 75 201 574 штуки, что составляет 62,67% процентов акций от общего количества подлежащих размещению обыкновенных акций Фонда. Акции Фонда, оставшиеся неразмещенными в количестве 44 798 426 штук, подлежат размещению на дату, которая определяется решением Совета директоров Фонда о порядке и об условиях размещения таких акций. Указанное решение принимается не ранее 12 месяцев и не позднее 14 месяцев после государственной регистрации Фонда в соответствии с требованием законодательства. По состоянию на 31 декабря 2017 года обыкновенные именные бездокументарные акции АО «НПФ «АПК-Фонд» размещены путем распределения в количестве 120 000 000 штук, что составляет 100% процентов акций от общего количества подлежащих размещению обыкновенных акций Фонда.

Согласно требованиям российского законодательства минимальный размер уставного капитала негосударственного пенсионного фонда должен составлять 120 миллионов рублей, а собственные средства, рассчитанные на основе данных ОСБУ в соответствии с методикой устанавливаемой Банком России - не менее 150 миллионов рублей. Фонд выполнял данные регуляторные требования по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года.

14 Процентные доходы

Процентные доходы представлены процентами по депозитам и финансовым инструментам в кредитных организациях.

15 Комиссионные и административные расходы

В состав комиссионных и административных расходов входят следующие расходы:

	2017 год	2016 год
<i>(в тыс. рублей)</i>		
Комиссионные расходы		
Агентское вознаграждение	-	-
Вознаграждение по доверительному управлению	-	(3 175)
Вознаграждение специализированному депозитарию	122	(367)
Итого комиссионных расходов	122	(3 542)
Общие и административные расходы		
Заработная плата, премии	11 479	14 674

Судебные и арбитражные издержки, юридические и консультационные услуги	3 596	2 782
Расходы по операционной аренде	2 337	3 829
Прочие	3 992	1 184
Итого общих и административных расходов	21 404	22 469

16 Налог на прибыль

Доходы негосударственных пенсионных фондов подразделяются на доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, доходы, полученные от размещения пенсионных резервов, и доходы, полученные от инвестирования собственных средств Фонда.

Согласно российскому налоговому законодательству, доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, не облагаются налогом на прибыль.

Доходы от размещения пенсионных резервов, облагаемые налогом на прибыль, определяются в соответствии с особым порядком, установленным Налоговым Кодексом Российской Федерации. Особый порядок заключается в том, что из фактически полученного дохода вычитаются следующие суммы:

- Доход, рассчитанный как произведение ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации на сумму размещенных средств пенсионных резервов с учетом времени фактического размещения;
- Расходы, связанные с размещением пенсионных резервов, в том числе:
 - Отчисления, направляемые на формирование страхового резерва по ОСБУ в соответствии с законодательством до достижения, установленного Советом директоров Фонда размера страхового резерва, но не более 50% величины резервов покрытия пенсионных обязательств;
 - Отчисления, направляемые на формирование собственных средств Фонда.

Ежегодно по решению Совета директоров Фонда, доходы, полученные от размещения средств пенсионных резервов, могут распределяться не только на пенсионные счета вкладчиков и участников, но и на формирование страхового резерва по ОСБУ и отчисления на формирование собственных средств Фонда.

Налоговая база по налогу на прибыль в отношении доходов, полученных от размещения средств пенсионных резервов, исторически не возникала. В связи с этим при оценке отложенных налоговых активов руководство Фонда приняло решение о непризнании чистых вычитаемых временных разниц, которые возникают между налоговым учетом и бухгалтерским учетом в части, относящейся к пенсионным резервам.

Отчисления, направляемые на формирование собственных средств Фонда, и доходы, полученные от размещения собственных средств Фонда, облагаются налогом на прибыль в обычном порядке.

17 Управление финансовыми и страховыми рисками

Финансовые, страховые и юридические риски являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в процессе своей деятельности.

Управление рисками лежит в основе деятельности негосударственного пенсионного фонда и является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Руководство Фонда рассматривает управление рисками и контроль над ними как неотъемлемый аспект процесса управления и осуществления операций, проводит интеграцию данных функций в корпоративную структуру. Фондом установлены внутренние стандарты в отношении уровня рисков. Данные стандарты используются Фондом в качестве основы для контроля, ограничения и управления рисками. Они определяют наиболее актуальную классификацию рисков в деятельности Фонда.

Управление рисками осуществляется Фондом и управляющими компаниями, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, в отношении финансовых, страховых и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночные риски, кредитные риски и риски ликвидности. В отношении инвестиций, осуществляемых напрямую, Фонд самостоятельно осуществляет управление финансовыми рисками. Рыночные риски включают валютные риски, риски изменения процентной ставки и прочие ценовые риски.

В отношении инвестиций в рамках доверительного управления – управление финансовыми рисками регулируется условиями договоров на доверительное управление.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Фондом заключено 2 договора на управление активами с управляющими компаниями (31 декабря 2016 года: 2 договора).

Размещение средств осуществляется в рамках инвестиционных деклараций, в пределах установленных ограничений, согласованных с Фондом. Контроль соблюдения инвестиционных деклараций также осуществляется АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» на основании отдельно заключенного договора.

Стратегия управления финансовыми рисками Фонда базируется на соблюдении принципов сохранности, доходности, диверсификации и ликвидности инвестированных средств. Для управления различными видами финансовых рисков, а также с целью их минимизации Фонд использует следующие процедуры и инструменты:

Мониторинг – изучение риска, его динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует использованию других процедур, которые включают проведение сценарного анализа, проведение встреч с управляющими компаниями, внесение предложений по изменению структуры портфеля с целью снижения рисков, формирование предложений по изменению инвестиционных деклараций. Мониторинг проводится на регулярной основе. Ответственность за осуществление регулярного мониторинга возложена на Департамент риск-менеджмента Фонда.

Диверсификация – процесс распределения средств по инвестициям в целях сокращения риска концентрации за счет распределения по видам активов, доходы по которым не являются взаимосвязанными между собой. Диверсификация позволяет снизить риск концентрации, не изменяя доходности активов в целом. Снижение риска концентрации достигается за счет включения в портфель широкого круга финансовых инструментов, диверсифицированных по отраслям и контрагентам, не связанных тесно между собой, что позволяет избежать синхронности циклических колебаний их деловой активности. При этом сохранение доходности в целом по портфелю достигается за счет того, что возможные убытки или низкие доходы по одним финансовым инструментам будут компенсироваться более высокими доходами по другим. Распределение вложений происходит как между отдельными видами активов, так и внутри них. Для размещенных депозитов речь идет о диверсификации по контрагентам, для корпоративных ценных бумаг – по эмитентам, для государственных краткосрочных ценных бумаг – по различным сериям. Ответственность за контроль над диверсификацией инвестиционного портфеля возложена на управляющие компании, заключившие договоры доверительного управления с Фондом.

Анализ сценариев. Анализ сценариев или моделирование используется в прогнозировании возможных путей развития текущей ситуации. В процессе анализа сценариев вырабатываются способы реакции Фонда на изменение внешних условий. Ответственность за анализ сценариев и выбор оптимального сценария возложена на Отдел управления рисками Фонда.

Рыночный риск

Фонд подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Под рыночным риском понимается риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов валют

(валютный риск), процентной ставки (риск процентной ставки) и цен на активы и/или обязательства (прочий ценовой риск).

При проведении оценки рыночных рисков наибольшее значение имеет их количественная оценка, т.е. оценка возможных потерь от использования соответствующих финансовых инструментов в течение определенного инвестиционного горизонта. Это позволяет отразить риск каждой позиции и риск портфеля по каждому договору доверительного управления в целом, а также провести классификацию по степени риска.

Валютный риск

Фонд не имеет существенных вложений в активы и обязательства, деноминированные в иностранной валюте. В связи с этим Фонд не устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют.

Риск изменения процентной ставки по финансовым активам

Фонд не подвержен существенному риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на потоки денежных средств, необходимых для погашения ее финансовых обязательств, так как в настоящее время у Фонда нет процентных финансовых обязательств. В связи с этим руководство не устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок.

Для мониторинга изменений риска процентных ставок в отношении инвестиций применяется анализ чувствительности чистой прибыли или убытка Фонда к изменению процентных ставок по упрощенному сценарию симметричного повышения или понижения ставок на определенное количество базисных процентных пунктов.

Фонд осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже приведен анализ средних эффективных процентных ставок по видам финансовых инструментов:

<i>процентов в год</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Депозиты в кредитных организациях с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	-
Депозиты в кредитных организациях с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	9,5%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей и убытков	6,5%-9,5%	2,0-15%

Прочий ценовой риск

У Фонда имеются значительные вложения в ценные бумаги, обращающиеся на рынке ценных бумаг. Финансовая позиция и потоки денежных средств подвержены влиянию колебаний рыночных котировок указанных ценных бумаг.

Управление прочим ценовым риском Фонда

Фонд подвержен риску изменения цены в отношении долевых инструментов. Управляющие компании, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, контролируют операции с акциями в рамках утвержденной инвестиционной декларации, в которой установлены структура и соотношение долговых и долевых ценных бумаг, и денежных средств, которые обязаны поддерживать доверительные управляющие. Контроль над соблюдением инвестиционных деклараций также осуществляется на ежедневной основе специализированным депозитарием.

Для управления прочим ценовым риском Фонд использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а

также анализ чувствительности прибыли или убытка за год к изменению цен на акции по сценарию симметричного повышения или понижения на определенное количество процентных пунктов.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Фонда. Фонд управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Управление кредитным риском Фонда

Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению (инвестированию) средств Фонда. Риск связан с несостоятельностью и изменением кредитных рейтингов эмитентов ценных бумаг, банков-контрагентов, управляющих компаний, брокеров и других контрагентов, с которыми Фонд проводит операции.

Фонд осуществляет контроль кредитного риска в отношении самостоятельного размещения денежных средств на депозитных счетах и в отношении инвестиций через управляющие компании, с которыми заключены договоры доверительного управления.

При самостоятельном размещении средств Фонда в депозиты контроль кредитного риска осуществляется через установление лимитов по одному контрагенту, принимая во внимания международные рейтинги банка. Контрагентами Фонда являются крупнейшие российские банки.

Мониторинг таких рисков осуществляется Департаментом риск-менеджмента Фонда регулярно.

При размещении (инвестировании) средств Фонда управляющими компаниями контроль кредитного риска осуществляется в соответствии с заключенным договором доверительного управления, а также в соответствии с утвержденной по договору инвестиционной декларацией.

Контроль осуществляется посредством анализа эмитентов долговых ценных бумаг в соответствии с Методикой управления кредитными рисками, утвержденной директором Фонда, не реже одного раза в месяц.

Определение категории кредитного риска эмитента осуществляется на основе комплексного подхода, включающего в себя анализ нескольких групп показателей:

- присвоенные эмитенту кредитные рейтинги от международных кредитных агентств;
- коэффициенты, характеризующие финансовое состояние эмитента;
- факторы, связанные с качеством корпоративного управления и информационной прозрачностью эмитента;
- отраслевые риски и положение эмитента на рынке.

Специалисты Фонда также проводят анализ процедур риск-менеджмента управляющих компаний, на основе которого делается вывод о возможности применения методики той или иной управляющей компании для оценки кредитного качества долговых ценных бумаг, входящих в портфель Фонда. Анализ проводится по следующим основным характеристикам:

- набор финансовых коэффициентов и их вес при определении кредитного рейтинга, который управляющая компания присваивает эмитенту;
- пороговые значения финансовых коэффициентов и их соотношение с общепринятыми нормативами;
- наличие альтернативных вспомогательных методик оценки кредитного риска (модели Альтмана, EDF, использование финансового моделирования и т. п.).

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов. Инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в депозиты, корпоративные и муниципальные облигации.

Портфель финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Фонда диверсифицирован и включает в себя долговые ценные бумаги компаний различных отраслей.

Финансовые активы Фонда представлены по кредитному качеству, исходя из рейтинга ценных бумаг международных рейтинговых агентств Standard&Poor's, Moody's и Fitch.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств.

Управление риском ликвидности Фонда

Фонд аккумулирует средства вкладчиков и застрахованных лиц на длительный срок. обязательства по выплатам возникают при наступлении пенсионных оснований.

Ежегодно Фондом проводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми вкладчиками. Данная оценка проводится в соответствии с требованиями российского законодательства.

Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения обязательств по выплатам, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов, что позволяет выполнить непредвиденные требования по возврату выкупных сумм. Существенные инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в депозиты, корпоративные и муниципальные облигации, которые можно в любой момент конвертировать в денежные средства в случае необходимости.

Контроль осуществляется посредством анализа данных биржевых торгов в соответствии с Методикой управления рисками ликвидности, утвержденной директором Фонда, не реже одного раза в квартал.

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 года:

31 декабря 2017 года	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
(в тыс. рублей)				
Денежные средства и их эквиваленты	1 437	-	-	1 437
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей и убытков	260 738	-	-	260 738
Депозиты в кредитных организациях	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	668	-	-	668
Итого финансовых активов	262 843	-	-	262 843
Обязательства по пенсионной деятельности	5 794	39 126	88 733	133 653
Кредиторская задолженность	726	-	-	726
Итого финансовых обязательств	6 520	39 126	88 733	134 379
Совокупный запас ликвидности	256 323	217 197	128 464	128 464

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года:

31 декабря 2016 года	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
(в тыс. рублей)				
Денежные средства и их эквиваленты	2 050	-	-	2 050
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей и убытков	38 791	220 823	-	259 614
Депозиты в кредитных организациях	4 300	-	-	4 300
Дебиторская задолженность	6 206	-	-	6 206
Итого финансовых активов	51 347	220 823	-	272 170
Обязательства по пенсионной деятельности	23 134	48 023	59 955	131 112
Кредиторская задолженность	1 234	-	-	1 234
Итого финансовых обязательств	24 368	48 023	59 955	132 346
Совокупный запас ликвидности	26 979	199 779	139 824	139 824

Руководство Фонда относит финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка акции, отнесены в категорию погашаемых сроком «До 1 года», так как данные вложения состоят из ликвидных ценных бумаг, обращающихся на бирже, приобретенных с целью перепродажи в ближайшем будущем.

Не дисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам Фонда приблизительно равны выплатам по ожидаемым срокам погашения.

Страховой риск

Для контрактов страхования на пожизненную выплату гарантированной пенсии, где страховым риском является риск дожития, самым важным фактором является стабильное улучшение медицинского обслуживания и социальных условий, которые приводят к увеличению продолжительности жизни.

Анализ чувствительности

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к ставке дисконтирования и смертности по состоянию на 31 декабря 2017 года:

Наименование показателя	Изменение	На 31 декабря 2017 года Влияние на обязательства
Анализ изменения обязательств в случае изменения ставки дисконтирования	-1%	2 148
Анализ изменения обязательств в случае изменения ставки дисконтирования	1%	(1 832)
Анализ изменения обязательств в случае изменения предположения об индексации пенсий	-1%	-
Анализ изменения обязательств в случае изменения предположения об индексации пенсий	1%	782
Анализ изменения обязательств в случае изменения предположения о вероятности смерти	-10%	952
Анализ изменения обязательств в случае изменения предположения о вероятности смерти	10%	(873)

В таблице ниже представлена половозрастная структура обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения:

Наименование показателя	На 31 декабря 2017 года
Мужчины в возрасте до 44 лет	6 111
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	4 075
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	5 797
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	3 263
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	8 719
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	5 917
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	13 894
Женщины в возрасте до 39 лет	4 769
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	6 005
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	8 348
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	17 423
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	19 391
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	10 591
Женщины в возрасте свыше 75 лет	5 670
Итого обязательства по мужчинам	47 776
Итого обязательства по женщинам	72 197
Итого обязательства	119 973

В таблице выше сумма обязательств меньше величины резерва покрытия пенсионных обязательств на сумму, соответствующую величине остатков средств по солидарным пенсионным счетам, которые не обременены обязательствами перед участниками (вкладчиками) по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Минимальная эффективная ставка дисконтирования рассчитывается путем фиксирования ожидаемой величины инвестиционного дохода и изменения ставки дисконтирования. Вышеуказанный анализ основан на изменении одного допущения при том, что остальные допущения остаются прежними. На практике такая ситуация вряд ли может иметь место, и изменения в некоторых допущениях могут быть взаимосвязаны.

18 Условные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы могут поступать иски в отношении Фонда. Исходя из собственной оценки, а также на основе рекомендаций специалистов Фонда, руководство Фонда считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Фонда, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в финансовой отчетности.

Налоговые обязательства. Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые

для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Фонд время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Фонду. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Фонду могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуются отток ресурсов. в том случае если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Фонда в целом.

На основании имеющейся информации резерв под потенциально возможные налоговые обязательства при подготовке данной финансовой отчетности не создавался. Поскольку, по мнению руководства, возможность оттока средств с целью урегулирования подобных обязательств представляется незначительной.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Фонда может быть существенным.

19 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Фонд определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы обычная операция по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1. доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на общедоступных на рынке исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на общедоступных на рынке исходных данных. притом, что такие не общедоступные на рынке данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных корректировок, не основанных на общедоступных на рынке данных, или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2017 года:

(в тыс. рублей)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	260 738	-	-	260 738
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	260 738	-	-	260 738

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2016 года:

(в тыс. рублей)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	259 614	-	-	259 614
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	259 614	-	-	259 614

Для определения справедливой стоимости облигаций, отнесенных к Уровню 2. Фонд использовал иную информацию с рынка (цены предложения и спроса), а также метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для финансовых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риски аналогичный срок погашения.

Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости.

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года:

(в тыс. рублей)	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	1 437	1 437	1 437
Депозиты в кредитных организациях	-	-	-
Дебиторская задолженность	668	668	668
Итого финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости	2 105	2 105	2 105

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года:

(в тыс. рублей)	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	2 050	2 050	2 050
Депозиты в кредитных организациях	4 300	4 300	4 300
Дебиторская задолженность	6 206	6 206	6 206
Итого финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости	12 556	12 556	12 556

При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководством Фонда были сделаны предположения относительно ставок дисконтирования предполагаемых будущих потоков.

20 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Фонд классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков.

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2017 года:

(в тыс. рублей)	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	Итого
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	1 437	-	1 437
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	260 738	260 738
Депозиты в кредитных организациях	-	-	-
Дебиторская задолженность	668	-	668
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	2 105	260 738	262 843
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	-	10 820
ИТОГО АКТИВОВ	2 105	260 738	273 663

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2016 года:

(в тыс. рублей)	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	Итого
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	2 050	-	2 050
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	259 614	259 614
Депозиты в кредитных организациях	4 300	-	4 300
Дебиторская задолженность	6 206	-	6 206
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	12 556	259 614	272 170
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	-	13 426
ИТОГО АКТИВОВ	12 556	259 614	285 596

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года все финансовые обязательства Фонда отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости. Пенсионные обязательства отражены в зависимости от их характера в соответствии с МСФО (IFRS) 4. Право НВПДВ встроено в инвестиционный контракт и отдельно не выделяется. Рынок для таких инструментов отсутствует, и справедливая стоимость не может быть надежно определена.

21 Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

В течение 2016 и 2015 годов Фонд не заключала сделок со связанными сторонами, цены и условия которых отличались от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Фонд рассматривает следующие категории связанных сторон:

Акционер и конечный бенефициар;

Ключевой управленческий персонал – президент Фонда, вице-президенты Фонда и члены Совета Фонда.

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за 2017 – 2016 года представлены ниже:

Краткосрочные вознаграждения ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Краткосрочные вознаграждения работникам, в том числе:		
Заработная плата	1 354	1 590
Итого краткосрочные вознаграждения ключевому персоналу	1 354	1 590

22 События после отчетной даты

У Фонда отсутствовали события после отчетной даты, подлежащие раскрытию.

Прошито, пронумеровано и скреплено
печатью 45 листов.

Генеральный директор
ООО «ПрофИнвестАудит»


/Фетисова О.А.

