

**Акционерное общество  
"Негосударственный пенсионный фонд "Первый  
промышленный альянс" и его дочернее общество**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**

## Содержание

Аудиторское Заключение.....	3
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	8
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале .....	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	11
Примечания в составе финансовой отчетности	
1. Основная деятельность Фонда.....	13
2. Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность .....	13
3. Основы представления отчетности .....	13
4. Принципы Учетной политики.....	18
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	32
6. Депозиты в кредитных организациях.....	33
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	33
8. Инвестиционное имущество .....	35
9. Основные средства и нематериальные активы.....	36
10. Прочие активы .....	37
11. Пенсионные обязательства.....	38
12. Прочие обязательства .....	39
13. Уставный капитал.....	39
14. Доходы и расходы от пенсионной деятельности .....	40
15. Процентные доходы.....	41
16. Прочие операционные доходы.....	41
17. Административные и прочие операционные расходы.....	41
18. Налог на прибыль.....	42
19. Дивиденды.....	43
20. Управление финансовыми рисками .....	43
21. Условные обязательства.....	50
22. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	51
23. Операции со связанными сторонами.....	54
24. Учетные оценки и суждения, принятые при применении Учетной политики.....	54

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ  
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

*Акционерам Акционерного общества "Негосударственный пенсионный фонд "Первый промышленный альянс"*

**Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности *Акционерного общества "Негосударственный пенсионный фонд "Первый промышленный альянс"* (ОГРН 115160000210, 490097, Российская Федерация, республика Татарстан, г. Казань, ул. Вишневского, д. 2е) и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к годовой консолидированной финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

**Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе "Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности" настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советам по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

**Ответственность руководства и членов совета директоров Группы за годовую консолидированную финансовую отчетность**

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

При подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением

случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

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

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами совета директоров Группы, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а

также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Директор ООО "Банковский аудит"

Е. Г. Поздняков



**Аудиторская организация**

Общество с ограниченной ответственностью "Банковский аудит"  
ОГРН 1127747288767  
105066, Российская Федерация, г. Москва, ул. Спартаковская, 19, стр. 3А  
Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация "Содружество"  
ОРНЗ 11606064704

26 апреля 2017 года

АО "НПФ "Первый промышленный альянс"  
 Консолидированный отчет о финансовом положении  
 (в тысячах российских рублей)

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	149 535	205 274
Депозиты в кредитных организациях	1 128 573	2 518 869
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 867 415	2 324 814
Кредиты и дебиторская задолженность	43	25
Инвестиционное имущество	3 577	1 721
Амортизация инвестиционного имущества	-2 012	
Основные средства	3 242	1 849
Нематериальные активы	5 157	23
Текущие требования по налогу на прибыль	30	26
Дебиторская задолженность по пенсионной деятельности	3 179	695
Прочие активы	2 604	2 169
<b>Итого активов</b>	<b>6 161 343</b>	<b>5 055 465</b>
<b>Обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по пенсионной деятельности	26 188	25 744
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	1 665 645	1 562 311
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	25 870	19 380
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	3 393 384	3 022 199
Прочие обязательства	2 288	2 157
Текущие обязательства по налогу на прибыль	7 785	0
Отложенное налоговое обязательство	143 522	1 131
<b>Итого обязательств</b>	<b>5 264 683</b>	<b>4 632 922</b>
<b>Собственный капитал (Дефицит собственного капитала)</b>		
Уставный капитал	142 937	142 937
Нераспределенная прибыль (Накопленный дефицит)	753 723	279 606
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>896 660</b>	<b>422 543</b>
<b>Итого обязательств и собственного капитала (дефицита собственного капитала)</b>	<b>6 161 343</b>	<b>5 055 465</b>

А.Р.Николаев  
 Президент



Н.С.Антонова  
 Главный бухгалтер

«25» апреля 2017 года

## АО "НПФ "Первый промышленный альянс"

Примечания к финансовой отчетности – период с 1 января 2006 г. по 31 декабря 2006 г.

в тысячах рублей

	за год, закончившийся	
	2016	2015
Взносы по пенсионной деятельности	1 078 996	784 543
Выплаты по пенсионной деятельности	- 533 123	-569 980
Увеличение/ (уменьшение) обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования	- 103 334	179 765
Увеличение/ (уменьшение) обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые и инвестиционные, с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	- 377 674	-801 150
Аквизиционные расходы	-1 451	0
<b>Итого доходы за вычетом расходов от пенсионной деятельности</b>	<b>63 413</b>	<b>-406 822</b>
Процентные доходы	535 502	518 935
Доходы за вычетом расходов (Расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	119 100	107 633
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от операций с инвестиционным имуществом	-	2 151
<b>Итого доходов за вычетом расходов от инвестиционной деятельности</b>	<b>654 605</b>	<b>628 719</b>
Изменение прочих резервов	-3 194	0
Прочие операционные доходы	5 640	1 017
Административные и прочие операционные расходы	- 90 985	-74 113
<b>Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности</b>	<b>- 88 539</b>	<b>-73 096</b>
Доля в прибыли (убытке) ассоциированных и совместных предприятий (организаций), учитываемая с использованием метода долевого участия	-	0
<b>Прибыль (Убыток) до налогообложения</b>	<b>629 479</b>	<b>148 801</b>
Расходы (Доходы) по налогу на прибыль	- 155 363	-18 888

Примечания на страницах с 12 по 54 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.


**АО "НПФ "Первый промышленный альянс"**

**Примечания к финансовой отчетности – период с 1 января 2006 г. по 31 декабря 2006 г.**  
*(в тысячах рублей)*


---

<b>Прибыль (убыток) за период, приходящийся на собственников</b>	<b>474 117</b>	<b>129 913</b>
<hr/>		
<b>Базовая и разведенная прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров (в рублях на акцию)</b>	<b>3</b>	<b>0,92</b>

---

  
\_\_\_\_\_  
А.Р. Николаев  
Президент



  
\_\_\_\_\_  
Н.С. Антонова  
Главный бухгалтер

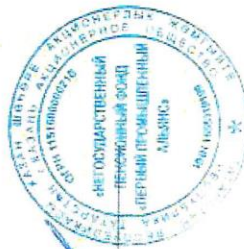
«25» апреля 2017 года



АО "ННФ "Первый промышленный альянс"  
 Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале  
 (в тысячах российских рублей)

	Собственный капитал		
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль (Накопленный дефицит)	Итого собственный капитал (дефицит собственного капитала)
<b>Остаток за 31 декабря 2014 года</b>	<b>142 937</b>	<b>149 691</b>	<b>292 628</b>
Совокупный доход (убыток): прибыль (убыток)	0	129 913	129 913
<b>Остаток за 31 декабря 2015 года</b>	<b>142 937</b>	<b>279 604</b>	<b>422 541</b>
Совокупный доход (убыток): прибыль (убыток)	0	474 117	474 117
<b>Остаток за 31 декабря 2016 года</b>	<b>142 937</b>	<b>753 721</b>	<b>896 657</b>

А.Р.Николаев  
 Президент



Н.С.Антонова  
 Главный бухгалтер

«25» апреля 2017 года


Примечания к страницам с 12 по 34 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО "НПФ "Первый промышленный альянс"  
 Консолидированный отчет о движении денежных средств  
 (в тысячах российских рублей)


	Примечание	2016	2015
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Взносы по пенсионной деятельности		1 076 659	784 543
Выплаты по пенсионной деятельности		-533 123	-569 980
Аквизиционные расходы		-1 451	0
Процентные доходы		574 580	410 078
Доходы за вычетом расходов (Расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		119 100	97 348
Доходы за вычетом расходов (Расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой		3	0
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от операций с инвестиционным имуществом		2 337	2 151
Прочие операционные доходы		75	38
Административные и прочие операционные расходы		-91 351	-77 408
Уплаченный налог на прибыль		-5 190	-19 848
		<b>1 141 638</b>	<b>626 922</b>
<b>Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>			
<b>Изменение в операционных активах и обязательствах</b>			
Чистое снижение (прирост) по депозитам в кредитных организациях		1 316 452	-249 273
Чистое снижение (прирост) по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-2 507 834	-369 455
Чистое снижение (прирост) по дебиторской задолженности по пенсионной деятельности		-5 677	14 599
Чистое снижение (прирост) по прочим активам		-2 933	-230
Чистый прирост (снижение) по кредиторской задолженности по пенсионной деятельности		441	18 754
Чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам		-12	3 052
		<b>-57 927</b>	<b>44 369</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности</b>			
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		-3 382	-605
Дивиденды полученные		5 570	979

АО "НПФ "Первый промышленный альянс"  
 Консолидированный отчет о движении денежных средств  
 (в тысячах российских рублей)

Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности	2 188	374
Влияние изменений официального курса Банка России на денежные средства и их эквиваленты	0	0
Чистый прирост (снижение) денежных средств и их эквивалентов	-55 738	44 743
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	205 274	160 532
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	149 535	205 274

  
 А.Р.Николаев  
 Президент



  
 Н.С.Антонова  
 Главный бухгалтер

«25» апреля 2017 года

### 1. Основная деятельность Фонда

Данная финансовая отчетность Группы АО "НПФ "Первый промышленный альянс" подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Группа АО "НПФ "Первый промышленный альянс" (далее – "Группа" или АО "НПФ "Первый промышленный альянс") состоит из АО "НПФ "Первый промышленный альянс" и ООО "Сура".

АО "НПФ "Первый промышленный альянс" (далее – "Фонд") создано путем реорганизации в форме преобразования Негосударственного пенсионного фонда «Первый промышленный альянс» в акционерный пенсионный фонд. Дата завершения реорганизации – 04.02.15.

АО "НПФ "Первый промышленный альянс" является правопреемником НПФ "Первый промышленный альянс", учрежденного в форме некоммерческой организации.

АО "НПФ "Первый промышленный альянс" – организация, исключительными видами деятельности которой, согласно лицензии, являются:

- деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда (НПО);
- деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию (ОПС).

Деятельность регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – "ЦБ РФ").

Среднесписочная численность работников за 2016 год составила 42 человек (за 2015 год: 38 человек)

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности: 420097, г. Казань, ул. Вишневого, д. 2Е.

**Валюта представления отчетности.** Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей.

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

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. В 2016 году на экономическую ситуацию в России отрицательно повлияли низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в данном регионе, а также продолжающиеся международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан. Все эти факторы способствовали развитию экономического спада в стране, который характеризуется снижением валового национального продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. По оценкам некоторых рейтинговых агентств кредитный рейтинг России опустился ниже инвестиционного уровня.

Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

### 3. Основы представления отчетности

**Общие положения.** Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые ранее стандарты и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям и Комитета по

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

Фонд ведет бухгалтерский учет в валюте Российской Федерации и составляет финансовую отчетность в соответствии с российскими законодательно-нормативными актами и инструкциями по бухгалтерскому учету (РПБУ). Прилагаемая финансовая отчетность составлена на основании данных российской отчетности с учетом корректирующих и реклассифицирующих проводок, необходимых для ее приведения в соответствие со всеми существенными аспектами МСФО. Основные корректировки относятся к оценке основных средств с учетом инфлирования, классификации финансовых инструментов в соответствии с IAS39 и оценке их амортизированной и справедливой стоимости, признание и оценка страховых договоров в соответствии с IFRS 4, оценке прочих требований и обязательств, отражению отложенного налогообложения.

Подготовка финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют 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.

Суждения, выработанные в процессе применения учетной политики, оказывающие значительное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, и являющиеся наиболее существенными для финансовой отчетности, раскрываются в соответствующих примечаниях.

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости активов и обязательств, за исключением аспектов, раскрытых в учетной политике.

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе принципа непрерывно действующей организации.

**Учет инфляции.** До 31 декабря 2002 года Российская Федерация считалась страной с гиперинфляционной экономикой. Соответственно, Фонд применял МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики". Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что неденежные статьи финансовой отчетности, включая компоненты собственных средств, были пересчитаны в единицах измерения за 31 декабря 2002 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

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

Ниже приводятся стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

#### **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три части проекта по учету финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. За исключением учета хеджирования стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Требования в отношении учета хеджирования, главным образом, применяются перспективно, с некоторыми ограниченными исключениями.

Группа планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу. В 2016 году Группа осуществила общую оценку влияния всех трех частей МСФО (IFRS) 9. Эта предварительная оценка основывается на информации, доступной в настоящее время, и может быть изменена вследствие более детального анализа или получения дополнительной обоснованной и подтверждаемой информации, которая станет доступной для Группы в будущем. В целом, Группа не ожидает значительного влияния новых требований на свой бухгалтерский баланс и собственный капитал, за исключением применения требований к обесценению в МСФО (IFRS) 9. Группа ожидает признания большей суммы оценочного резерва под убытки, что окажет отрицательное влияние на собственный капитал, и в будущем проведет детальный анализ для определения суммы увеличения.

#### **(а) Классификация и оценка**

Группа не ожидает значительного влияния на свой бухгалтерский баланс и собственный капитал при применении требований к классификации и оценке МСФО (IFRS) 9. Группа планирует продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, оцениваемые в настоящее время по справедливой стоимости. Котируемые долевые ценные бумаги, которые удерживаются в настоящее время в качестве имеющихся в наличии для продажи, прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости которых отражаются в настоящее время в составе ПСД, будут вместо этого оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, что увеличит волатильность отражаемых прибыли или убытка. Резерв инструментов, имеющихся в наличии для продажи, представленный в настоящее время как накопленный ПСД, будет реклассифицирован в состав нераспределенной прибыли на начало периода. Ожидается, что согласно МСФО (IFRS) 9 долговые ценные бумаги будут оцениваться по справедливой стоимости через ПСД, так как Группа планирует не только удерживать активы для получения договорных денежных потоков, но также продавать значительные объемы активов на относительно регулярной основе.

Займы, а также торговая дебиторская задолженность удерживаются для получения договорных денежных потоков, и ожидается, что они приведут к возникновению денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов. Следовательно, Группа ожидает, что согласно МСФО (IFRS) 9 они продолжат учитываться по амортизированной стоимости. Однако Группа более детально проанализирует характеристики договорных денежных потоков по этим инструментам, прежде чем делать вывод о том, все ли инструменты отвечают критериям для оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9.

#### **(б) Обесценение**

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа отражала по всем долговым ценным бумагам, займам и торговой дебиторской задолженности 12-месячные ожидаемые кредитные убытки или ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Группа планирует применить упрощенный подход и отразить ожидаемые кредитные убытки за весь срок по торговой дебиторской задолженности. Группа ожидает, что эти требования окажут значительное влияние на ее собственный капитал ввиду необеспеченности займов и дебиторской задолженности, но она должна будет провести более детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтверждаемую информацию, включая прогнозную, для определения размеров влияния.

#### **(в) Учет хеджирования**

Группа считает, что все существующие отношения хеджирования, определенные в настоящее время по усмотрению Группы в качестве эффективных отношений хеджирования, будут отвечать требованиям к учету хеджирования согласно МСФО (IFRS) 9. Поскольку МСФО (IFRS) 9

не меняет общие принципы учета организацией эффективности хеджирования, Группа не ожидает значительного влияния в результате применения МСФО (IFRS) 9. В будущем Группа проведет более детальную оценку возможных изменений в отношении учета временной стоимости опционов, форвардных компонентов и валютных базисных спредов.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты; при этом допускается досрочное применение. Группа планирует использовать вариант полного ретроспективного применения нового стандарта с требуемой даты вступления в силу. В 2016 году Группа провела предварительную оценку последствий применения МСФО (IFRS) 15, результаты которой могут быть пересмотрены по итогам продолжающегося более детального анализа. Кроме этого, Группа принимает во внимание поправки, выпущенные Советом по МСФО в апреле 2016 года, и будет отслеживать изменения в будущем.

В МСФО (IFRS) 15 содержатся более подробные требования к представлению и раскрытию информации, чем в действующих МСФО. Требования к представлению вносят значительные изменения в существующую практику и значительным образом увеличивают объем информации, требуемой к раскрытию в финансовой отчетности Группы. Многие требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 15 являются совершенно новыми. В 2016 году Группа разработала и начала тестирование соответствующих систем, процедур внутреннего контроля, политик и процессов, необходимых для сбора и раскрытия требуемой информации.

#### **Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»**

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющих у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно.

#### **Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»**

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» являются частью инициативы Совета по МСФО в сфере раскрытия информации и требуют, чтобы организация раскрывала информацию, позволяющую пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими. При первом применении данных поправок организации не обязаны предоставлять сравнительную информацию

за предшествующие периоды. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Применение данных поправок потребует раскрытия Группой дополнительной информации.

**Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных убытков»**

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость.

Организации должны применять данные поправки ретроспективно. Однако при первоначальном применении поправок изменение собственного капитала на начало самого раннего сравнительного периода может быть признано в составе нераспределенной прибыли на начало периода (или в составе другого компонента собственного капитала, соответственно) без разнесения изменения между нераспределенной прибылью и прочими компонентами собственного капитала на начало периода. Организации, которые применяют данное освобождение, должны раскрыть этот факт.

Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применит данные поправки в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

**Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»**

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами.

При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние данных поправок на ее консолидированную финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой 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 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и



требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т. е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т. е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т. е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения.

В 2017 году Группа планирует оценить возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность.

#### 4. Принципы Учетной политики

*Основные принципы бухгалтерского учета* – Настоящая финансовая отчетность Фонда подготовлена на основе метода начислений.

Бухгалтерский учет ведется Фондом в соответствии с российским законодательством. Прилагаемая финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

*Валюта отчетности* - Денежной единицей, используемой при составлении данной финансовой отчетности, является российский рубль.

*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. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

**Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток** - Фонд классифицирует активы как учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если эти активы:

- 1) приобретаются или принимаются главным образом с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе;
- 2) являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли в краткосрочной перспективе.
- 3) приобретаются для целей размещения пенсионных резервов и пенсионных накоплений.

Производные финансовые инструменты, имеющие положительную справедливую стоимость, также определяются как финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, только если они не являются производными инструментами, определенными в качестве эффективного инструмента хеджирования.

Первоначально и впоследствии финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются по справедливой стоимости, которая рассчитывается либо на основе рыночных котировок, либо с применением различных методик оценки с использованием допущения о возможности реализации данных финансовых активов в будущем. В зависимости от обстоятельств могут быть применимы различные методики оценки. Наличие опубликованных ценовых котировок активного рынка является наилучшим для определения справедливой стоимости инструмента. При отсутствии активного рынка используются методики, включающие информацию о последних рыночных сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такие сделки, независимыми друг от друга сторонами, обращение к текущей справедливой стоимости другого, в значительной степени тождественного инструмента, результатов анализа дисконтированных денежных потоков и моделей определения цены опционов. При наличии методики оценки, широко применяемой участниками рынка для определения цены инструмента и доказавшей надежность оценок значений цен, полученных в результате фактических рыночных сделок, используется именно такая методика.

Реализованные и нереализованные доходы и расходы по операциям с финансовыми активами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в отчете о прочих совокупных доходах за период, в котором они возникли, в составе доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентные доходы по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в отчете о прочих совокупных доходах как доходы по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Дивиденды полученные отражаются по строке "Доходы по дивидендам" в отчете о прочих совокупных доходах в составе операционных доходов.

Покупка и продажа финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или конвенцией для данного рынка (покупка и продажа по "стандартным контрактам"), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Фонд обязуется купить или продать данный актив. Во всех других случаях такие операции отражаются как производные финансовые инструменты до момента совершения расчетов.

Фонд классифицирует финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствующую категорию в момент их приобретения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, могут быть переклассифицированы только в следующих случаях:

- (а) в очень редких случаях возможна переклассификация финансовых активов из категории учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенных для

торговли, в категории удерживаемых до погашения и имеющихся в наличии для продажи, если этот актив больше не удерживается для целей продажи или обратного выкупа в ближайшее время;

(б) возможна переклассификация из категории финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенных для торговли, в категорию "кредиты и дебиторская задолженность", если Фонд имеет намерение и способность удерживать данный финансовый актив в обозримом будущем до погашения.

**Дебиторская задолженность** - Данная категория включает непроемкие финансовые активы с установленными или определенными платежами, не котирующиеся на активном рынке, за исключением:

а) тех, в отношении которых есть намерение о продаже немедленно или в ближайшем будущем, и которые должны классифицироваться как предназначенные для торговли, оцениваемые при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток;

б) тех, которые после первоначального признания определяются в качестве имеющихся в наличии для продажи;

с) тех, по которым владелец не сможет покрыть всю существенную сумму своей первоначальной инвестиции по причинам, отличным от снижения кредитоспособности, и которые следует классифицировать как имеющиеся в наличии для продажи.

Первоначальное признание дебиторской задолженности осуществляется по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке (т.е. справедливой стоимости выплаченного или полученного возмещения). При наличии активного рынка справедливая стоимость дебиторской задолженности оценивается как текущая стоимость всех будущих поступлений (выплат) денежных средств, дисконтированная с использованием преобладающей рыночной ставки процента для аналогичного инструмента. При отсутствии активного рынка справедливая стоимость дебиторской задолженности определяется путем применения одного из методов оценки.

Последующая оценка дебиторской задолженности осуществляется по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. При принятии решения о дисконтировании актива учитываются также принципы существенности, умеренности, сопоставимости и осмотрительности.

Фонд избегает появления убытков от обесценения при первоначальном признании дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность обесценивается только в том случае, если существуют объективные признаки обесценения в результате событий, имевших место после первоначального признания актива, и убытки, оказывающие воздействие на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов поддаются достоверной оценке. При оценке обесценения во внимание принимается качество обеспечения, предоставленного по ссудам.

Величина убытка определяется как разность между балансовой стоимостью актива и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков денежных средств, рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности уменьшается посредством счета резерва под обесценение.

**Векселя приобретенные** - Приобретенные векселя классифицируются в зависимости от целей их приобретения в категории финансовых активов: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и дебиторская задолженность, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и, впоследствии, учитываются в соответствии с учетной политикой, представленной в данном примечании для этих категорий активов.

**Основные средства** - Основные средства отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение. Под первоначальной стоимостью для зданий, имеющих на балансе Фонда на момент первого применения МСФО (за исключением незавершенного строительства и капложений в арендованные объекты), понимается переоцененная стоимость на момент первого применения МСФО, для прочих основных средств - стоимость приобретения, скорректированная до эквивалента покупательной способности российского рубля за 31 декабря 2002 года. Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прочих совокупных доходах. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой реализуемой стоимости актива и ценности его использования. В последнем случае сумма реализованного дохода от переоценки представляет собой разницу между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на его первоначальной стоимости.

Незавершенное строительство и капитальные вложения в арендованные объекты учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств или инвестиционного имущества и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода актива в эксплуатацию.

Офисное и компьютерное оборудование отражено по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля за 31 декабря 2002 года, за вычетом накопленного износа.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли/(убытка). Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прочих совокупных доходах в момент их понесения.

**Инвестиционное имущество** – Инвестиционное имущество (земля или здание – или часть здания – или и то, и другое) – готовое к использованию имущество или строящаяся недвижимость, находящееся в распоряжении владельца или арендатора по договору финансовой аренды, с целью получения арендных платежей или доходов от прироста стоимости капитала или и того и другого, но не для: (а) использования в производстве или поставке товаров, оказании услуг, для административных целей; или (б) продажи в ходе обычной деятельности.

Инвестиционное имущество первоначально отражается по стоимости приобретения. Дальнейший учет производится на основе модели учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения.

**Нематериальные активы** - К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. Стоимость приобретения нематериальных активов, полученных в рамках операций по объединению организаций, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неопределенные сроки полезного использования.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного

использования нематериального актива с неопределенным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неопределенного на ограниченный.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения.

Затраты на разработку, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Фондом и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Капитализированные затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Прямые затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного пользования с использованием норм амортизации.

Нормы амортизации берутся исходя из срока полезного использования нематериального актива.

**Амортизация** - Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов с использованием следующих норм амортизации:

Объекты основных средств	Годовая норма амортизации, %
Здания	1.43-2.5
Машины и оборудование	12.5-20
Офисное оборудование	6.67-8.33
Производственный и хоз. инвентарь	8.33
Транспортные средства	14.29
Нематериальные активы	14.29

Амортизация признается, даже если справедливая стоимость актива, превышает его балансовую стоимость, при условии, что ликвидационная стоимость актива не превышает балансовую стоимость. Ремонт и обслуживание актива не исключают необходимость его амортизации.

Амортизация актива начинается, когда он становится доступен для использования, т.е. когда местоположение и состояние актива обеспечивают его использование в соответствии с намерениями Фонда. Амортизация прекращается с прекращением его признания.

**Операционная аренда** – Если Фонд выступает в роли арендатора, сумма платежей по договорам операционной аренды отражается арендатором в отчете о прибылях и убытках с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды. Если операционная аренда прекращается до истечения срока аренды, любой платеж, причитающийся арендодателю

в качестве штрафных санкций, отражается как расход в том периоде, в котором операционная аренда была прекращена.

Амортизация средств, сданных в аренду (Фонд – арендодатель) начисляется в соответствии с амортизационной политикой, принятой для собственных основных средств.

**Уставный капитал** - Уставный капитал отражается по приведенной гиперинфлированной стоимости с учетом покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом налога на прибыль.

Дивиденды – отражаются в составе чистых активов, причитающихся акционерам в том периоде, за который они были объявлены.

Дивиденды отражаются при их утверждении общим собранием акционеров и показываются в отчетности как распределение прибыли.

Дивиденды, объявленные после даты составления бухгалтерского баланса, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты.

**Налог на прибыль** - В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Расходы/возмещение по налогу на прибыль в отчете о прочем совокупном доходе за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее налогообложение рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на дату составления бухгалтерского баланса. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату. Активы по отложенному налогообложению отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенное налогообложение, возникающее при переоценке по справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, с отнесением данной переоценки на увеличение или уменьшение собственных средств акционеров, также относятся непосредственно на собственные средства акционеров. При реализации данных ценных бумаг соответствующие суммы отложенного налогообложения отражаются в отчете о прочих совокупных доходах.

Отложенные налоговые активы и обязательства создаются в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, кроме тех случаев, когда момент исчезновения временных разниц может контролироваться Фондом и существует вероятность того, что эти временные разницы не исчезнут в обозримом будущем.

**Отражение доходов и расходов** - Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прочих совокупных доходах по всем процентным инструментам по методу наращивания с использованием метода эффективной доходности.

Метод эффективной ставки процента – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов и процентных расходов на соответствующий период. Эффективная ставка процента – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, если применимо, на более короткий срок до чистой

балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной ставки процента Фонд оценивает потоки денежных средств с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента (например, возможность досрочного погашения), но не учитывает будущие убытки по кредитам. Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты. В случае, если возникает сомнение в своевременном погашении кредитов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки возмещаемой стоимости. Комиссионные доходы и прочие доходы и расходы отражаются по методу наращивания в течение периода предоставления услуги.

Нарращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и наращенный дисконт, включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Переоценка иностранной валюты- Операции в иностранной валюте отражаются по официальному обменному курсу Банка России, существующему на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в отчет о совокупной прибыли по официальному обменному курсу Банка России, действующему на дату операций.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в российские рубли по официальному обменному курсу Банка России на дату составления баланса.

Курсовые разницы, связанные с долговыми ценными бумагами и прочими денежными финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости, включаются в доходы и расходы от переоценки иностранной валюты. Курсовые разницы, связанные с неденежными статьями, такими, как долевые ценные бумаги, отнесенные к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости. Курсовые разницы по неденежным финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прочих совокупных доходах, поскольку они влияют на справедливую стоимость чистых активов, причитающихся акционерам (участникам).

На 31 декабря 2015 года официальный курс Банка России, используемый для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 72,9299 рубля за 1 доллар США (2013 г. 32,7292 рубля за 1 доллар США, 2014 г.- 56,2584 рублей), 79,6395 рублей за 1 евро (2013 г. 44,9699 рубля за 1 евро, 2014 г. - 68,3427 рублей). В настоящее время валюта Российской Федерации не является свободно конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации.

Производные финансовые инструменты включают валютообменные контракты, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, валютные и процентные опционы, а также другие производные финансовые инструменты, и первоначально отражаются в балансе по стоимости приобретения (все затраты по сделке), а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котированных рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств, моделей установления цены по опциону или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки. Все производные финансовые инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов относится на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой либо доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми и инвестиционными ценными бумагами, в зависимости от предмета сделки.

Фонд не проводил операций с производными финансовыми инструментами для целей хеджирования.

**Резервы** – Резервы отражаются в отчетности при возникновении у Фонда обязательств (правовых или традиционных) до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Фонду потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью надежности.

**Отчисления в фонды социального назначения** – Фонд производит взносы в пенсионный фонд, фонд социального страхования и фонд обязательного медицинского страхования Российской Федерации в отношении своих сотрудников. Расходы Фонда по взносам в указанные фонды учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала.

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

**Оценочные обязательства** - Оценочное обязательство представляет собой нефинансовое обязательство, неопределенное по величине или с неопределенным сроком исполнения.

Оценочные обязательства признаются при наличии у Фонда условных обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до конца отчетного периода. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Фонду потребуется отток экономических ресурсов и сумма обязательств может быть надежно оценена.

**Операции со связанными сторонами** - Фонд проводит операции со связанными сторонами. Стороны считаются связанными, в том числе, если одна из них имеет возможность контролировать другую, вместе с другой стороной находится под общим контролем, находится под совместным контролем другой стороны и третьего лица или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений.

При рассмотрении взаимоотношений со связанными сторонами Фонд принимает во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическую форму.

Отчетность по сегментам - Фонд не представляет информацию по сегментам, так как долговые или долевые инструменты не обращаются на открытом рынке (внутренней или зарубежной фондовой бирже или внебиржевом рынке, включая местные и региональные рынки).

#### **Пенсионная деятельность.**

Фонд заключает договоры негосударственного пенсионного обеспечения, как с юридическими, так и с физическими лицами, а также договоры обязательного пенсионного страхования с физическими лицами. Фонд открыт для всего населения (т.е. любое физическое лицо может приобрести его пенсионные продукты, а также любое юридическое лицо может стать вкладчиком по пенсионным схемам негосударственного пенсионного обеспечения), что по характеру своей деятельности является страховой деятельностью по обслуживанию физического лица в качестве застрахованного лица, вкладчика или участника или юридического лица в качестве вкладчика в соответствии с требованиями МСФО. Обязательства фонда возникают в тот момент, когда юридические и физические лица осуществляют финансирование будущих пенсий, а не в момент начала выплат пенсии участникам и застрахованным лицам.

Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения. Согласно таким договорам участником фонда является физическое лицо, которому в соответствии с пенсионным договором, заключенным между фондом и вкладчиком, должны производиться или



производятся выплаты негосударственной пенсии. Вкладчиком по пенсионному договору является физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в фонд. Пенсионным взносом являются денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

Для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения фонд использует пенсионные планы (пенсионные схемы).

Фонд осуществляет деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и договорами об обязательном пенсионном страховании. Застрахованное лицо – это физическое лицо, заключившее договор об обязательном пенсионном страховании. Страховые взносы – это обязательные платежи на финансирование накопительной части трудовой пенсии, уплачиваемые страхователем-работодателем в пользу застрахованного лица в Пенсионный Фонд Российской Федерации для последующей передачи в выбранный этим застрахованным лицом фонд в порядке, определяемом Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации».

Страховые взносы являются частью средств, формирующих обязательства по обязательному пенсионному страхованию. К таким средствам также относятся дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений и материнский капитал. Материнский капитал представляет собой форму государственной поддержки российским семьям, имеющим двух и более детей, в виде средств из федерального бюджета, которые перечисляются на счета Пенсионного Фонда РФ. В дальнейшем по заявлению застрахованного лица материнский капитал может быть направлен в негосударственный пенсионный фонд на формирование пенсионных выплат. Дополнительные страховые взносы уплачиваются в бюджет Пенсионного Фонда РФ застрахованным лицом за счет собственных средств, государством за счет средств Фонда национального благосостояния, работодателем за счет его средств. Взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений уплачиваются в бюджет Пенсионного Фонда РФ государством при условии внесения дополнительных страховых взносов застрахованным лицом за счет собственных средств.

Страховой риск - риск, отличный от финансового риска, передаваемый держателем договора страховщику.

Договор является договором страхования только в том случае, если по нему передается значительный страховой риск.

Критерий. Страховой риск значителен только в том случае, если в результате страхового случая страховщику придется выплатить значительные дополнительные вознаграждения при любом исходе.

В соответствии с п. 8 IFRS 4 фонд не выделяет и не оценивает по справедливой стоимости ВФИ (встроенный производный инструмент) право отказаться от договора пенсионного обеспечения за фиксированную сумму (или за сумму, определяемую исходя из фиксированной суммы и процентной ставки), даже если цена, по которой данное право может быть реализовано, отличается от балансовой стоимости основного страхового обязательства.

Гарантированная доходность, по договорам пенсионного обеспечения не требует выделения ВФИ, исходя из определений п. 4.3.3. IFRS 9 - экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не имеют тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора.

Фонд считает договоры по обязательному пенсионному страхованию и договоры по предоставлению негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с имеющимися пенсионными планами (пенсионными схемами) страховыми контрактами, в тех случаях, когда

существенный страховой риск передается фонду. Фонд не обращается за дополнительным финансированием негосударственного пенсионного обеспечения 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 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 в соответствии с таблицами смертности.

Фонд считает инвестиционными контрактами договоры по предоставлению негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с имеющимися пенсионными планами (пенсионными схемами) в тех случаях, когда они содержат финансовый риск без существенного страхового риска.

Все контракты с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод (далее – «с НВПДВ») являются контрактами дискреционного участия. Право дискреционного участия 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 контракту, 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 негосударственного пенсионного обеспечения не менее 85% дохода (реализованного и нереализованного) от размещения средств пенсионных резервов каждый год распределяется на пенсионные резервы, сформированные фондом в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Выплаты по договорам с НВПДВ распределяются среди участников и застрахованных лиц в форме увеличения суммы пенсии или дохода от размещения средств пенсионных резервов и от инвестирования средств пенсионных накоплений, начисленного на пенсионные счета.

Договора пенсионного обеспечения, в которых не соблюдаются условия признания его как, договор с НВПДВ, признаются как договора без НВПДВ.

Оценка обязательств по пенсионной деятельности

Фонд устанавливает свою учетную политику при первом применении, в том числе для оценки своих обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как договоры страхования и инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

Фонд корректирует обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения, не соответствующие требованиям настоящего стандарта; и Фонд проводит проверку адекватности обязательств.

При проведении проверки адекватности обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как договоры страхования или инвестиционные договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод, минимальная сумма обязательств определяется как сумма ожидаемой современной стоимости выплат (за вычетом взносов) и будущих административных расходов, непосредственно связанных с обслуживанием договоров. При расчете минимальной суммы обязательств фонд делает допущения, являющиеся наилучшими оценками на отчетную дату,

в отношении показателей смертности, увеличения пенсий, ставки дисконтирования и других показателей.

Негарантированную возможность получения дополнительных выгод по договорам страхования и инвестиционным договорам фонд классифицирует как обязательство и отражает в составе соответствующих обязательств по пенсионной деятельности. Обязательство по инвестиционным контрактам с НВПДВ рассчитывается как сумма двух величин. Первая величина – это сумма остатков на именных пенсионных счетах участников на отчетную дату, представляющих собой сумму накопленных взносов с начисленным доходом от размещения средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений после распределения по итогам отчетного года, за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату в соответствующих случаях. Вторая величина – это стоимость предоставления обязательства по обеспечению доходности (сохранности) от размещения средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и соответствующих договоров.

Страховые взносы являются частью средств, формирующих обязательства по обязательному пенсионному страхованию. К таким средствам также относятся дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений и материнский капитал. Материнский капитал представляет собой форму государственной поддержки российским семьям, имеющим двух и более детей, в виде средств из федерального бюджета, которые перечисляются на счета Пенсионного Фонда РФ. В дальнейшем по заявлению застрахованного лица материнский капитал может быть направлен в негосударственный пенсионный фонд на формирование пенсионных выплат. Дополнительные страховые взносы уплачиваются в бюджет Пенсионного Фонда РФ застрахованным лицом за счет собственных средств, государством за счет средств Фонда национального благосостояния, работодателем за счет его средств. Взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений уплачиваются в бюджет Пенсионного Фонда РФ государством при условии внесения дополнительных страховых взносов застрахованным лицом за счет собственных средств. Фонд считает страховыми контрактами договоры по предоставлению негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с имеющимися пенсионными планами (пенсионными схемами) и договоры по обязательному пенсионному страхованию, в тех случаях, когда существенный страховой риск передается фонду. Фонд не обращается за дополнительным финансированием негосударственного пенсионного обеспечения 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.

Обязательства по страховым контрактам с НВПДВ рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих пенсионных платежей. При выборе ставок индексации и дисконтирования учитываются будущие расходы. Сумма будущей пенсии основывается на сумме, гарантированной по страховому договору, с учетом индексации пенсии с момента заключения договора до отчетной даты, а также с учетом прогноза по индексированию пенсий в будущем.

***Ставка дисконтирования для определения страховых обязательств***

Ставка, используемая для дисконтирования обязательств, определяется на основе рыночной доходности высококачественных государственных облигаций РФ по состоянию на конец отчетного периода. Валюта и условия государственных облигаций должны соответствовать валюте и расчетным условиям обязательств. Расчет производится на основе 3-5 облигаций со сроком гашения 10-25 лет.

Ставка дисконтирования является одним из актуарных допущений, оказывающих существенное влияние. Ставка дисконтирования отражает временную стоимость денег, но не актуарный или инвестиционный риск. Более того, ставка дисконтирования не отражает присущий предприятию кредитный риск, который ложится на кредиторов этого предприятия, и риск того, что фактические результаты могут отличаться от актуарных допущений.

### **Актuarные прибыли/убытки**

Актuarная прибыль и убытки возникают в результате увеличения или уменьшения приведенной стоимости обязательств из-за изменений актuarных допущений и корректировок, сделанных на основании прошлого опыта. Причины возникновения актuarной прибыли и убытков включают, например:

- влияние изменений допущений в отношении вариантов выплаты вознаграждений;
- влияние изменений ставки дисконтирования.

### **Таблица смертности**

Допущение об уровне смертности в будущем основывается на историческом опыте с учетом будущего улучшения показателей смертности в аннуитетах. Собственный опыт фонда по смертности регулярно оценивается и анализируется.

При оценивании обязательств фонда по обязательному пенсионному страхованию использовалась модифицированная таблица смертности РФ 2014 года. Ожидаемый рост продолжительности жизни был учтен в форме применения коэффициента 0,71 для мужчин и 0,76 для женщин в отношении вероятности смерти во всех возрастах на основе среднего варианта прогноза Федеральной службы государственной статистики.

При оценивании обязательств фонда по негосударственному пенсионному обеспечению использовалась таблица смертности, рекомендованная Ассоциацией профессиональных актuarиев для оценивания обязательств НПФ по НПО.

### **Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам**

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Характер и влияние этих изменений рассматриваются ниже. Хотя новые стандарты и поправки применялись первый раз в 2016 году, они не имели существенного влияния на годовую консолидированную финансовую отчетность Группы. Характер и влияние каждого(ой) нового(ой) стандарта (поправки) описаны ниже:

#### **МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»**

МСФО (IFRS) 14 является необязательным стандартом, который разрешает организациям, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, продолжать применять большинство применявшихся ими действующих принципов учетной политики в отношении остатков по счетам отложенных тарифных разниц после первого применения МСФО. Организации, применяющие МСФО (IFRS) 14, должны представить счета отложенных тарифных разниц отдельными строками в отчете о финансовом положении, а движения по таким остаткам – отдельными строками в отчете о прибыли или убытке и ПСД. Стандарт требует раскрытия информации о характере тарифного регулирования и связанных с ним рисках, а также о влиянии такого регулирования на финансовую отчетность организации. Поскольку Группа уже подготавливает отчетность по МСФО, а ее деятельность не подлежит тарифному регулированию, данный стандарт не применяется к ее финансовой отчетности.

#### **Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» – «Учет приобретенных долей участия»**

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместных операций учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой

бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» для учета объединений бизнесов. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же стороны, обладающей конечным контролем.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе. Поправки не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку в рассматриваемом периоде доли участия в совместной операции не приобретались.

**Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»**

Поправки разъясняют принципы МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», которые заключаются в том, что выручка отражает структуру экономических выгод, которые генерируются в результате деятельности бизнеса (частью которого является актив), а не экономические выгоды, которые потребляются в рамках использования актива. В результате основанный на выручке метод не может использоваться для амортизации основных средств и может использоваться только в редких случаях для амортизации нематериальных активов. Поправки применяются на перспективной основе и не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку она не использовала основанный на выручке метод для амортизации своих внеоборотных активов.

**Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодовые культуры»**

Поправки вносят изменения в требования к учету биологических активов, соответствующих определению плодовых культур. Согласно поправкам биологические активы, соответствующие определению плодовых культур, более не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство». Вместо этого к ним применяются положения МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодовые культуры будут оцениваться согласно МСФО (IAS) 16 по накопленным фактическим затратам (до созревания) и с использованием модели учета по первоначальной стоимости либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки также предписывают, чтобы продукция, растущая на плодовых культурах, по-прежнему оставалась в рамках сферы применения МСФО (IAS) 41 и оценивалась по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В отношении государственных субсидий, относящихся к плодовым культурам, будет применяться МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». Поправки применяются ретроспективно и не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы отсутствуют плодовые культуры.

**Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности»**

Поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные организации в отдельной финансовой отчетности. Организации, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей отдельной финансовой отчетности, должны

применять это изменение ретроспективно. Поправки не влияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.»**

Данный документ включает в себя следующие поправки:

*МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»*

Выбытие активов (или выбывающих групп) осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. Поправка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО (IFRS) 5 не прерывается. Данная поправка применяется перспективно.

*МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*

(i) Договоры на обслуживание

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для определения необходимости раскрытия информации организация должна оценить характер вознаграждения и соглашения в соответствии с указаниями в отношении продолжающегося участия в МСФО (IFRS) 7. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна быть проведена ретроспективно. Однако раскрытие информации не требуется для периодов, начинающихся до годового периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

(ii) Применение поправок к МСФО (IFRS) 7 в сокращенной промежуточной финансовой отчетности

Поправка разъясняет, что требования к раскрытию информации о взаимозачете не применяются к сокращенной промежуточной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда такая информация представляет собой значительные обновления информации, отраженной в последнем годовом отчете. Данная поправка применяется ретроспективно.

*МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»*

Поправка разъясняет, что развитость рынка высококачественных корпоративных облигаций оценивается на основании валюты, в которой облигация деноминирована, а не страны, в которой облигация выпущена. При отсутствии развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, деноминированных в определенной валюте, необходимо использовать ставки по государственным облигациям. Данная поправка применяется перспективно.

*МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»*

Поправка разъясняет, что информация за промежуточный период должна быть раскрыта либо в промежуточной финансовой отчетности, либо в другом месте промежуточного финансового отчета (например, в комментариях руководства или в отчете об оценке рисков) с указанием соответствующих перекрестных ссылок в промежуточной финансовой отчетности. Прочая информация в промежуточном финансовом отчете должна быть доступна для пользователей на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Данная поправка применяется ретроспективно.

Поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

#### Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки к МСФО (IAS) 1 скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- доля ПСД ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

#### Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»

Поправки рассматривают вопросы, которые возникли при применении исключения в отношении инвестиционных организаций согласно МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется и к материнской организации, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, если инвестиционная организация оценивает все свои дочерние организации по справедливой стоимости.

Кроме этого, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя организация инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации вспомогательные услуги. Все прочие дочерние организации инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» позволяют инвестору при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным долям участия в дочерних организациях.

Эти поправки применяются ретроспективно и не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не применяет исключение из требования о консолидации.

### 5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Наличные средства	0	0

**АО "НПФ "Первый промышленный альянс"**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**  
(в тысячах российских рублей)

Расчетные счета и депозиты «до востребования» в банках Российской Федерации	25 408	141 135
Денежные эквиваленты	124 127	64 139
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>149 535</b>	<b>205 274</b>

По состоянию за 31 декабря 2016 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним. Анализ в разрезе сроков погашения и средневзвешенных процентных ставок представлены в примечании 20.

**6. Депозиты в кредитных организациях**

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
С кредитным рейтингом от А- до А+	72 489	551 502
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	107 998	658 364
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	932 882	1 265 989
С кредитным рейтингом от В- до В+	15 204	43 014
С кредитным рейтингом ниже В-	-	0
Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	0
<b>Всего счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах до вычета резерва под обесценение</b>	<b>1 128 573</b>	<b>2 518 869</b>
Резерв под обесценение		0
<b>Всего счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах за вычетом резерва под обесценение резерва под обесценение</b>	<b>1 128 573</b>	<b>2 518 869</b>

Приведена информация о рейтингах следующих рейтинговых агентств: Standard & Poor's, Fitch, Moody's, Рус-Рейтинг.

По состоянию на 31 декабря 2016, 31 декабря 2015 остальные счета и депозиты в банках и других финансовых институтах не являются просроченными или обесцененными.

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

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Российские государственные облигации	1 138 803	459 372



**АО "НПФ "Первый промышленный альянс"**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**  
(в тысячах российских рублей)

Муниципальные облигации	4 003	7 815
Корпоративные облигации	3 496 166	1 779 208
Долевые ценные бумаги	228 444	78 419
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>4 867 415</b>	<b>2 324 814</b>

Ниже представлен анализ финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию за 31 декабря 2016 года:

	Срок погашения		Годовая ставка	
	минимум	максимум	минимум	максимум
Российские государственные облигации	2017	2032	6,5	13.87
Муниципальные облигации	2017	2031	9.47	10,32
Корпоративные облигации	2017	2046	7.65	18.53

Ниже представлен анализ финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию за 31 декабря 2015 года:

	Срок погашения		Годовая ставка	
	минимум	максимум	минимум	максимум
Российские государственные облигации	2016	2025	7.0	14.42
Муниципальные облигации	2017	2017	9.47	9.47
Корпоративные облигации	2016	2045	7.55	18.53

Ниже приведена информация о кредитном качестве ценных бумаг по состоянию за 31 декабря 2016 года, основанная на рейтингах следующих рейтинговых агентств: Standard & Poor's, Fitch, Moody's, Рус-Рейтинг:

Кредитный рейтинг выше ВВВ +	144 083
Кредитный рейтинг между ВВ+ и ВВВ+	2 298 904
Кредитный рейтинг ВВ и ниже	1 721 429
Не имеющие кредитного рейтинга	703 000
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>4 867 415</b>

Ниже приведена информация о кредитном качестве ценных бумаг по состоянию за 31 декабря 2016 года, основанная на рейтингах следующих рейтинговых агентств: Standard & Poor's, Fitch, Moody's, Рус-Рейтинг:

Кредитный рейтинг выше ВВВ +	44 343
Кредитный рейтинг между ВВ+ и ВВВ+	1 287 377
Кредитный рейтинг ВВ и ниже	931 576
Не имеющие кредитного рейтинга	61 518
<hr/>	
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>2 324 814</b>
<hr/>	

Корпоративные облигации представляют собой ценные бумаги, выраженные в российских рублях и выпущенные средними и крупными российскими компаниями и банками.

Российские государственные облигации представляют собой государственные ценные бумаги, выраженные в российских рублях и выпущенные Министерством финансов Российской Федерации и государственными органами субъектов Российской Федерации.

Муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выраженные в российских рублях и выпущенные российскими муниципальными органами власти.

Долевые инструменты представляют собой обыкновенные акции преимущественно крупных российских компаний.

Фонд осуществляет инвестиции в ценные бумаги посредством управляющих компаний, с которыми заключены договоры доверительного управления. На 31 декабря 2016 года заключены договоры с ООО "Управляющая компания "КапиталЪ", ООО «КСИ Капитал Управление активами», АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент», ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), ЗАО «Лидер»

Анализ сроков погашения, анализ в разрезе валют и процентных ставок финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, представлены в примечании 20.

## 8. Инвестиционное имущество

В нижеследующей таблице представлена информация об изменениях в составе инвестиционной собственности:

	2016	за год, закончившийся 2015
Балансовая стоимость на 1 января	1 721	1 876
Амортизационные отчисления	-155	-155
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>1 566</b>	<b>1 721</b>

Инвестиционная собственность представлена в виде земли и зданий, удерживаемых в целях извлечения прибыли от роста стоимости и арендных платежей.

Объекты инвестиционной собственности отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации.

## 9. Основные средства и нематериальные активы

Движение по счетам основных средств и нематериальных активов представлено в следующей таблице:

	Здания	Офисное оборудование	Производственный и хозяйственный инвентарь	Транспортные средства	НМА	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
Остаток на 1 января 2015 года	1 516	1 233	602	1 141	44	4 537
Поступления	0	605	0	0	0	605
Выбытия	0	-5	-16	0	0	-21
Остаток на 31 декабря 2015 года	1 516	1 833	587	1 141	44	5 121
<b>Накопленная амортизация</b>						
Остаток на 1 января 2015 года	-261	-1 116	-566	-904	-11	-2 858
Амортизационные отчисления	-19	-171	-9	-204	-10	-413
Выбытия	0	5	16	0	0	21
Остаток на 31 декабря 2015 года	-280	-1 282	-559	-1 108	-21	-3 249
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года	1 236	551	28	33	24	1 872
<b>Первоначальная стоимость</b>						
Остаток на 1 января 2016 года	1 516	1 833	587	1 141	44	0
Поступления	0	592	0	1 297	5 139	7 027
Выбытия	0	-365	-113	-514	0	-991
Остаток на 31 декабря 2016 года	1 516	2 060	474	1 924	5 183	6 036

АО "НПФ "Первый промышленный альянс"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей)

Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2016 года	-280	-1 282	-559	-1 108	-21	0
Амортизационные отчисления	-19	253	57	-142	-5	145
Выбытия	0	365	113	514	0	991
Остаток на 31 декабря 2016 года	-299	-664	-389	-736	-26	1 136
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	1 217	1 396	85	1 188	19	7 172

Основные средства отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля за 31 декабря 2002 года, за вычетом накопленного износа.

#### 10. Прочие активы

	31 декабря 2016	31 декабря 2015 года
Предоплаты за работы и услуги	2058	735
Материалы	0	0
Налоги к возмещению, за исключением налога на прибыль	450	1 287
Прочие	95	147
Резерв под обесценение прочих активов	0	0
<b>Итого прочих активов</b>	<b>2 603</b>	<b>2 169</b>

Далее представлено движение резерва за 2015 и 2016 годы:

	2 016	2 015
Резерв под обесценение прочих активов за 31 декабря года, предшествующего отчетному	0	0
Списание прочих активов за счет резерва	0	0
<b>Резерв под обесценение прочих активов за 31 декабря отчетного года</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**11. Пенсионные обязательства**

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	1 665 645	1 562 311
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	25 870	19 380
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	3 393 384	3 022 199
<b>Итого пенсионных обязательств</b>	<b>5 084 899</b>	<b>4 603 891</b>

Далее представлено изменение пенсионного обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования за 2015 и 2016 годы:

	2016	2015
<b>Обязательства на 31 декабря года, предшествующего отчетному</b>	<b>1 562 311</b>	<b>1 742 075</b>
Пенсионные взносы	433 057	5 729
Пенсионные выплаты	-262 362	-363 254
Распределение результата инвестирования	150 495	177 761
Актuarный пересчет обязательств	-217856	-
<b>Обязательства на 31 декабря отчетного года</b>	<b>1 665 645</b>	<b>1 562 311</b>

Далее представлено изменение пенсионного обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения за 2015 и 2016 годы:

	2016	2015
<b>Обязательства на 31 декабря года, предшествующего отчетному</b>	<b>3 041 580</b>	<b>2 240 430</b>

**АО "НПФ "Первый промышленный альянс"**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**  
(в тысячах российских рублей)

Пенсионные взносы	643 602	778 814
Пенсионные выплаты	-270761	-206 726
Распределение результата инвестирования	276 595	282 831
Актuarный пересчет обязательств	-271 762	-53 769
<b>Обязательства на 31 декабря отчетного года</b>	<b>3 419 254</b>	<b>3 041 580</b>

Пенсионные обязательства, по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые, рассчитаны как приведенная сумма ожидаемых выплат на протяжении жизни каждого пенсионера (однородных групп). В качестве ставки дисконтирования принята средняя ставка доходности облигаций со сроком погашения 5-15 лет, что составляет 8,4% округленно.

**12. Прочие обязательства**

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Заработная плата работникам	0	3
Резерв по неиспользованным отпускам	1 659	1 472
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	42	85
Кредиторская задолженность	340	413
Прочие	0	184
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>2 288</b>	<b>2 157</b>

**13. Уставный капитал**

	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	Количество акций тыс.	Номинал	Сумма, скорректированная с учетом инфляции	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
Акции/доли	141 588	1	142 937	142 937

АО "НПФ "Первый промышленный альянс"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей)

---

Итого уставного капитала	141 588	142 937	142 937
--------------------------	---------	---------	---------

---

До момента реорганизации в акционерное общество уставный капитал представлял собой вклады учредителей фонда.

#### 14. Доходы и расходы от пенсионной деятельности

	за год, закончившийся	
	2016	2015
<b>Взносы по пенсионной деятельности</b>		
Взносы по договорам обязательного пенсионного страхования	435 394	5 729
Взносы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые и инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	643 602	778 814
<b>Итого взносов по пенсионной деятельности</b>	<b>1 078 996</b>	<b>784 543</b>
<b>Выплаты по пенсионной деятельности</b>		
Выплаты по договорам обязательного пенсионного страхования	-262 362	-363 254
Выплаты по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые и инвестиционные, с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	-270 761	-206 726
<b>Итого выплат по пенсионной деятельности</b>	<b>-533 123</b>	<b>-569 980</b>
Увеличение/ (уменьшение) обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования	-103 334	179 765
Увеличение/ (уменьшение) обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые и инвестиционные, с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	-377 674	-854 919
Актuarные прибыли и убытки	0	53 769
<b>Итого доходы за вычетом расходов от пенсионной деятельности</b>	<b>63 413</b>	<b>-406 822</b>

---

### 15. Процентные доходы

	за год, закончившийся	
	2016	2015
Российские государственные облигации	65 059	42 538
Корпоративные облигации	298 620	135 344
Депозиты	171 822	341 053
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>535 502</b>	<b>518 935</b>

### 16. Прочие операционные доходы

	за год, закончившийся	
	2016	2015
Дивиденды	5 570	979
Прочее	70	38
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>5 640</b>	<b>1 017</b>

### 17. Административные и прочие операционные расходы

	за год, закончившийся	
	2016	2015
Расходы на персонал	30 863	25 225
Амортизация основных средств и НМА	498	400
Административные расходы	6 672	2 914
Расходы по операционной аренде	2 566	2 436
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам	762	55



**АО "НПФ "Первый промышленный альянс"**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**  
(в тысячах российских рублей)

Профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	1 743	722
Вознаграждение управляющей компании и спецдепозитарию	43 099	34 024
Банковские услуги	1 568	1 031
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	47	0
Прочие	3 167	7 305
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>90 985</b>	<b>74 113</b>

**18. Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2016	2015
Текущие расходы по налогу на прибыль	-12 971	-15 787
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и сторнированием временных разниц	-142 392	-3 101
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>-155 363</b>	<b>-18 888</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Фонда, составляет 20%. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой для целей расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20% (2015 год: 20%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом по ставке 15% (2015 год: 15%).

Ниже представлены основные временные разницы для Фонда:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>		
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	-100 660	-5 096
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>-100 660</b>	<b>-5 096</b>

**Налоговое воздействие временных разниц,  
увеличивающих налогооблагаемую базу**

Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	5 174	3 876
Основные средства	0	0
Депозиты в кредитных организациях	47	89
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	0
Прочие	0	0
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>5 221</b>	<b>3 965</b>
<b>Итого отложенное налоговое обязательство/актив</b>	<b>-95 439</b>	<b>-1 131</b>

**19. Дивиденды**

В соответствии с Федеральным законом от 07.05.98 №75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах" Фонд не вправе принять решение о выплате дивидендов по акциям до истечения пяти лет со дня его государственной регистрации.

**20. Управление финансовыми рисками**

**Рыночный риск** — риск возникновения у Фонда финансовых потерь (убытков) вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля, а также курсов иностранных валют, а также вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам и пассивам.

Целью управления рыночным риском является поддержание принимаемого на себя риска на допустимом уровне, определенном в соответствии со своей бизнес-стратегией. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов, пенсионных обязательств и капитала Фонда посредством уменьшения (исключения) возможных убытков и недополучения прибыли по операциям на финансовых рынках, а также прочим операциям, связанным с принятием рыночного риска.

Управление рыночным риском в Фонде в большей степени достигается управляющей компанией, с которыми заключены договора доверительного управления.

**Фондовый риск**

Осуществляя операции на рынке ценных бумаг, по средствам управляющих компаний, Фонд принимает на себя фондовый риск.

Фондовый риск – это риск колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия процентного или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

**Валютный риск**

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения курса обмена валют.

У Фонда отсутствуют остатки по активам и обязательствам, выраженные в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2016 года (2015 г.- аналогично).

**Процентный риск**

Фонд принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение, пенсионные обязательства и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков. Фонд подвержен процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по предоставлению депозитов и вложениям в ценные бумаги с фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств. На практике процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Кроме того, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

При отсутствии инструментов хеджирования Фонд обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам. По мере изменения рыночной конъюнктуры при наличии условий, определенных условиями договоров и законодательством Российской Федерации, Фонд может в одностороннем порядке изменить процентную ставку по активам.

В таблице далее приведен общий анализ процентного риска. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

*Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Анализ чувствительности чистого финансового результата и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и чистых вложений в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию за 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2016			
	Финансовый результат тыс.руб.	Капитал тыс.руб.	Пенсионные накопления тыс.руб.	Пенсионные резервы тыс.руб.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	0	0	14 332	26 342
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	0	0	-14 332	-26 342
	31 декабря 2015			
	Финансовый результат тыс.руб.	Капитал тыс.руб.	Пенсионные накопления тыс.руб.	Пенсионные резервы тыс.руб.

Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	0	0	10 741	11 200
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	0	0	-10 741	-11 200

### Кредитный риск

Кредитный риск - риск возникновения убытков вследствие неисполнения (несвоевременного либо неполного исполнения) лицом (контрагентом, эмитентом, управляющей компанией, банком и др.) перед Фондом финансовых обязательств в соответствии с условиями договора или иных документов, регламентирующих взаимоотношения контрагентов.

В составе кредитного риска Фонд выделяет следующие события:

- неисполнение обязательств контрагентом – неспособность (отказ) контрагента от исполнения договорных обязательств;
- банкротство - невозможность платить по долгам, подтвержденная юридическим, регуляторным или административным актом;
- досрочное взыскание задолженности по обязательству - уменьшение срока исполнения обязательства в случае объявления дефолта по любому другому аналогичному инструменту данного заемщика;
- дефолт обязательства - выплаты по обязательству не осуществляются по установленным в договоре (контракте) условиям;
- отказ или мораторий на выполнение обязательств - организация отказывается выплачивать долг или представители государственной власти налагают запрет на исполнение организацией своих обязательств. Если выплаты действительно не производятся в течение специфицированного периода времени, такое событие является кредитным;
- реструктуризация - изменение срока исполнения обязательств контрагентов по активу, снижение процента/купона, номинала, старшинства данного обязательства среди прочих обязательств контрагента.

Фонд использует следующие методы управления риском:

- установление стоп-факторов - перечень показателей финансово-хозяйственной деятельности организации, при нарушении которых Фонд не открывает лимиты в отношении организации, а все открытые лимиты подлежат пересмотру и закрытию;
- установление кредитных лимитов - перечень обоснованных ограничений по объему размещения средств в организациях, устанавливаемый на индивидуальные позиции, портфели долговых инструментов или группы кредитного качества, либо перечень ограничений на операции (включая их объем), совершаемые с контрагентом;
- отказ от риска – отказ от сотрудничества с контрагентом (потенциальным контрагентом);
- принятие риска - отказ от полного либо частичного снижения уровня риска в случае, если такое ограничение являются экономически нецелесообразными по сравнению с ущербом, который может нанести реализация такого рискового события;

### Репутационный риск (риск потери деловой репутации)

Репутационный риск (риск потери деловой репутации) - совокупность рисков, которым подвержена деловая репутация Фонда как надежного института, своевременно и в полном объеме исполняющего свои обязательства перед контрагентами, застрахованными лицами, вкладчиками, участниками, их правопреемниками, акционерами, сотрудниками и обществом. Данный тип риска характеризуется в первую очередь нематериальными потерями доверия к Фонду, что в среднесрочной перспективе может привести к сокращению клиентской базы, повышению текучести сотрудников, ухудшению условий работы с контрагентами, повышенным вниманием и дополнительными проверками со стороны уполномоченных органов.

Источниками репутационного риска могут являться:

- несоблюдение Фондом законодательства, учредительных и внутренних документов

Фонда, обычаев делового оборота, принципов профессиональной этики, неисполнение договорных обязательств перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и контрагентами;

- недостатки в управлении иными рисками Фондом, приводящие к возможности нанесения ущерба деловой репутации;
- осуществление Фондом рискованной инвестиционной политики, высокий уровень операционного риска, недостатки в организации системы внутреннего контроля;
- недостатки кадровой политики при подборе и расстановке кадров;
- опубликование негативной информации о Фонде или ее сотрудниках, акционерах, членах органов управления в средствах массовой информации.

Основная цель управления репутационным риском для Фонда – уменьшение возможных убытков, сохранение и поддержание деловой репутации Фонда перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами, акционерами, участниками финансового рынка, саморегулируемыми организациями.

Идентификация репутационного риска осуществляется на постоянной основе и предполагает анализ всех условий функционирования банка на предмет наличия или возможности возникновения факторов репутационного риска. Выявить этого рода риски помогут:

- анализ изменений в финансовой сфере в целом, которые могут оказать влияние на эффективность деятельности Фонда;
- анализ подверженности репутационному риску отдельных направлений деятельности с учетом приоритетов Фонда;
- анализ отдельных операций и сделок;
- анализ внутренних процедур и технологий;
- идентификация клиентов Фонда;
- анализ полученных сведений от клиентов, контрагентов и прочее.

В целях минимизации репутационного риска Фонд проводит следующие мероприятия:

- постоянный контроль за соблюдением сотрудниками, акционерами Фонда законодательства РФ, в том числе пенсионного законодательства, организации внутреннего контроля;
- осуществление анализа влияния факторов репутационного риска на показатели деятельности Фонда в целом;
- обеспечение своевременности расчетов с вкладчиками, участниками, застрахованными лицами;
- контроль за достоверностью финансовой отчетности и иной публикуемой информации, представляемой акционерам, вкладчикам, участникам, застрахованным лицам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным лицам;
- обеспечение постоянного повышения квалификации работников Фонда, в том числе постоянный доступ к актуальной законодательной базе и внутренним документам Фонда.

#### **Операционный риск**

Операционный риск - риск возникновения убытков из-за ненадлежащего функционирования основных бизнес-процессов и учета операций, ошибок, вызванных несовершенством ИТ-платформы и/или недостаточной квалификацией и недобросовестностью персонала, несовершенства практики внутрикорпоративного делового оборота, внешних воздействий, которые приводят или могут привести к финансовым потерям или другим негативным последствиям.

Операционные риски включают:

- риск бизнес-процессов - риск потерь, связанный с ошибками при проведении операций, их учетом, отчетностью и т.д. Данный вид рисков покрывает риски неэффективности построения бизнес-процессов, дублирование функций и прочие риски вследствие несовершенства архитектуры бизнес-процессов;
- риск персонала - риск потерь, связанный с ошибками и противоправными действиями

работников Фонда, их недостаточной квалификацией, излишней загруженностью, увольнением ключевого сотрудника;

- риск информационных систем - риск нанесения ущерба, прекращения функционирования, неправильного использования, несанкционированного разглашения или изменения, отсутствие возможности доступа, неточности и нарушения информации, сбоев в функционировании информационной ИТ- системы (систем), прерывания и/или некорректной работы ПГ-системы, возникшего вследствие внутренних или внешних факторов воздействия, а также от неисполнения нормативных или иных обязанностей;
- риски внешней среды - риск внешнего физического вмешательства в деятельность Фонда, включая причинение вреда материальным активам и персоналу Фонда, а также прерывание нормальной работы НПФ из-за внешних факторов (например, природные/техногенные катаклизмы и др.);
- комплаенс и правовой риск - риск, связанный с изменениями нормативно-правовой базы, регламентирующей деятельность Фонда, а также риски возникновения нарушений при осуществлении профессиональной деятельности;

#### *Актuariйный риск.*

Актuariйный риск - риск увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами Фонда (вкладчиками, участниками, застрахованными лицами).

Актuariйные риски включают:

- риск долгожителъства - риск увеличения стоимости обязательств в результате уменьшения показателей смертности, приводящих к увеличению оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами;
- риск гарантированной доходности - риск увеличения стоимости обязательств в связи с уменьшением способности Фонда по начислению на пенсионные счета клиентов гарантированного (согласно договорным и законодательным нормам) дохода;
- риск роста себестоимости обслуживания клиентов - риск увеличения стоимости обязательств в связи с увеличением оценок по будущим расходам по обслуживанию клиентов;
- риск удорожания стоимости жизни - риск увеличения стоимости обязательств в связи с увеличением оценок дополнительных (по отношению к гарантированным согласно договорным и законодательным нормам) выплат клиентам;
- риск пересмотра актuariйных параметров - риск увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами по причинам отличным от причин, указанных в определении риска долгожителъства, риска гарантированной доходности, риск роста себестоимости обслуживания клиентов и риск удорожания стоимости жизни;

Идентификация актuariйных рисков осуществляется на основании анализа используемых в Фонде методик и предположений, применяемых при актuariйных расчетах, а также половозрастной структуры участников и застрахованных лиц Фонда.

Фонд производит идентификацию и классификацию актuariйных рисков отдельно в рамках деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию. В рамках негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования идентификация и классификация актuariйных рисков может производиться также раздельно в зависимости от различных факторов. Для негосударственного пенсионного обеспечения такими факторами являются: типы пенсионных схем и пенсионных договоров, типы вкладчиков (участников) (географическое расположение, вид экономической деятельности и т.п.), для обязательного пенсионного страхования - категории застрахованных лиц (получающие накопительную часть трудовой пенсии по старости, получающие срочную пенсионную выплату, находящиеся на стадии накопления).

#### *Риск ликвидности*

**АО "НПФ "Первый промышленный альянс"**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**  
(в тысячах российских рублей)

Под риском ликвидности подразумевается риск возникновения ситуации, при которой Фонд будет не в состоянии осуществлять платежи по своим обязательствам или текущие платежи по поручению клиентов без реструктуризации активов и/или экстренной мобилизации необходимых средств. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроком погашения по пассивным операциям.

Фонд поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств за 31 декабря 2016 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	С неопределенным сроком или свыше 5 лет	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	149 535	0	0	0	0	149 535
Депозиты в кредитных организациях	107 080	98 992	417 500	505 000	0	1 128 573
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26 115	82 248	108 683	553 688	4 096 681	4 867 415
Кредиты и дебиторская задолженность	0	43	0	0	0	43
Дебиторская задолженность по пенсионной деятельности	0	0	3 179	0	0	3 179
<b>Итого активов</b>	<b>282 730</b>	<b>181 283</b>	<b>529 362</b>	<b>1 058 688</b>	<b>4 096 681</b>	<b>6 152 322</b>
<b>Обязательства</b>						
Кредиторская задолженность по пенсионной деятельности	0	26 188	0	0	0	26 188
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	12 056	0	11 435	45 341	1 596 813	1 665 645
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	0	0	0	0	25 870	25 870

АО "НПФ "Первый промышленный альянс"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей)

Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	1 460	11 355	23 937	746 634	2 609 998	3 393 384
Прочие обязательства	0	2 288	0	0	0	2 288
Отложенное налоговое обязательство	0	0	0	0	143 522	143 522
<b>Итого обязательств</b>	<b>13 516</b>	<b>39 832</b>	<b>35 372</b>	<b>791 975</b>	<b>4 376 203</b>	<b>5 256 898</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>269 214</b>	<b>141 452</b>	<b>493 990</b>	<b>266 713</b>	<b>-279 522</b>	<b>895 424</b>

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств за 31 декабря 2015 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	С неопределенным сроком или свыше 5 лет	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	205 274	0	0	0	0	205 274
Депозиты в кредитных организациях	433 959	1 882 597	166 158	36 155	0	2 518 869
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20 671	80 597	124 497	975 086	1 123 963	2 324 814
Кредиты и дебиторская задолженность	0	25	0	0	0	25
Дебиторская задолженность по пенсионной деятельности	0	0	695	0	0	695
<b>Итого активов</b>	<b>659 904</b>	<b>1 963 219</b>	<b>291 350</b>	<b>1 011 241</b>	<b>1 123 963</b>	<b>5 049 677</b>
<b>Обязательства</b>						
Кредиторская задолженность по пенсионной деятельности	0	25 744	0	0	0	25 744
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	11 308	0	10 641	42 528	1 497 834	1 562 311



**АО "НПФ "Первый промышленный альянс"**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**  
(в тысячах российских рублей)

Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	0	0	0	0	19 380	19 380
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	1 300	10 095	21 318	664 961	2 324 525	3 022 199
Прочие обязательства	0	2 157	0	0	0	2 157
Отложенное налоговое обязательство	0	0	0	0	1 131	1 131
<b>Итого обязательств</b>	<b>12 608</b>	<b>37 996</b>	<b>31 959</b>	<b>707 489</b>	<b>3 842 870</b>	<b>4 632 922</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>647 296</b>	<b>1 925 223</b>	<b>259 391</b>	<b>303 752</b>	<b>-2 718 907</b>	<b>416 755</b>

## 21. Условные обязательства

**Судебные разбирательства.** На отчетную дату 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года руководство Фонда не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Фонда.

**Налоговое законодательство.** Налоговое законодательство Российской Федерации в основном рассматривает налоговые последствия операций исходя из их юридической формы и порядка отражения в учете согласно правилам бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации. Соответственно, Фонд может структурировать свои операции таким образом, чтобы использовать возможности, предоставленные налоговым законодательством Российской Федерации с целью уменьшения общей эффективной налоговой ставки. Отчет о прибылях и убытках содержит корректировки, включенные в данную финансовую отчетность для отражения экономического содержания подобных операций. Результаты этих корректировок не влияют на сумму прибыли до налогообложения и налоговые начисления, отраженные в данной финансовой отчетности. По мнению Фонда, реструктурирование налогооблагаемого дохода и расходов, уменьшающих налоговую базу, не приведет к начислению дополнительных налоговых обязательств. Соответственно, Фонда не сформировал резерв по потенциальному налоговому обязательству в отношении этих операций.

Если какая-либо операция будет оспорена налоговыми органами, Фонду могут быть доначислены суммы налогов, а также возможны значительные штрафы и пени. Период, в течение которого налоговые органы могут осуществить проверку, составляет три года.

**Обязательства капитального характера.** На 31 декабря 2016 года Фонд не имел обязательств капитального характера.

**Обязательства по операционной аренде.** На 31 декабря 2016 года сумма будущих минимальных платежей по договорам аренды составляет 2 581 тыс. руб. (на 31.12.15 – 1 451 тыс. руб.).

## 22. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Фондом исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов Фонд использует всю имеющуюся рыночную информацию.

### *Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости*

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли (и производные финансовые инструменты), прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включая финансовые активы, переданные без прекращения признания, или долгосрочные активы (выбывающие группы), классифицируемые как «предназначенные» для продажи, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток учитываются в балансе по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, за исключением некоторых финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, по которым отсутствуют внешние независимые рыночные котировки (и некоторых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток).

Справедливая стоимость этих активов была определена Фондом на основании результатов недавней продажи долей в организациях - объектах инвестиций несвязанным третьим сторонам, анализа прочей относящейся к данному вопросу информации, такой, как дисконтированные денежные потоки и финансовая информация об организациях - объектах инвестиций, а также на основании применения других методик оценки.

В ходе применения методик оценки требовались некоторые допущения, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. (Замена любого из таких примененных допущений возможным альтернативным вариантом не приведет к существенному изменению прибыли, доходов, суммы активов или обязательств).

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

### *Кредиты и дебиторская задолженность и депозиты в банках*

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента.

По мнению Фонда, справедливая стоимость кредитов и дебиторской задолженности за отчетную дату 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года незначительно отличается от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

Справедливая стоимость финансовых и не финансовых активов, финансовых обязательств:

АО "НПФ "Первый промышленный альянс"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
(в тысячах российских рублей)

	31 декабря 2016			
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1	Справедливая стоимость Уровень 2	Справедливая стоимость Уровень 3
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	149 535	0	0	149 535
Депозиты в кредитных организациях	1 128 573	0	0	1 128 573
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 867 415	4 867 415	0	0
Кредиты и дебиторская задолженность	43	0	0	43
Инвестиционное имущество	3 577	0	0	3 577
Основные средства	6 737	0	0	6 737
Нематериальные активы	18	0	0	18
<b>Итого финансовых и нефинансовых активов</b>	<b>6 155 898</b>	<b>4 867 415</b>	<b>0</b>	<b>1 288 483</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность по пенсионной деятельности	26 188	0	0	26 188
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	1 665 645	0	0	1 665 645
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	25 870	0	0	25 870
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	3 393 384	0	0	3 393 384
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>5 111 087</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 111 087</b>

	31 декабря 2015 года			
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1	Справедливая стоимость Уровень 2	Справедливая стоимость Уровень 3
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	205 274	0	0	205 274

**АО "НПФ "Первый промышленный альянс"**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**  
(в тысячах российских рублей)

Депозиты в кредитных организациях	2 518 869	0	0	2 518 869
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 324 814	2 324 814	0	0
Кредиты и дебиторская задолженность	25	0	0	25
Инвестиционное имущество	1 721	0	0	1 721
Основные средства	1 849	0	0	1 849
Нематериальные активы	23	0	0	23
<b>Итого финансовых и нефинансовых активов</b>	<b>5 052 575</b>	<b>2 324 814</b>	<b>0</b>	<b>2 727 761</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность по пенсионной деятельности	25 744	0	0	25 744
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	1 562 311	0	0	1 562 311
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	19 380	0	0	19 380
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	3 022 199	0	0	3 022 199
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>4 629 635</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 629 635</b>

**Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости.**

- Уровень 1 - котировки на активном рынке;
- Уровень 2- метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков;
- Уровень 3 - метод оценки, использующий значительный объем ненаблюдаемых данных.

**Методы и допущения, использовавшиеся при определении справедливой стоимости**

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. При отсутствии котировок финансового инструмента на активном рынке применяется анализ дисконтированных денежных потоков.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Фондом исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках.

Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

### 23. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах". При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже предоставлена информация о конечных собственниках по состоянию за 31 декабря 2016 года, владеющих более 5% акций Фонда:

Публичное акционерное общество «КАМАЗ» 423827, РТ, г. Набережные Челны, пр. Автозаводский, д. 2.

В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции со своими основными акционерами, руководителями, компаниями, значительная доля в капитале которых принадлежит крупным акционерам, а также с другими связанными сторонами.

Основной управленческий персонал Фонда - Совет директоров, Президент

Краткосрочные вознаграждения, выплаченные в течение отчетного периода основному управленческому персоналу, включая оплату труда, выплату премиального вознаграждения по итогам деятельности Фонда за 2015 год, оплату ежегодных оплачиваемых отпусков с учетом всех налогов и страховых взносов, составили 5 257 тыс.руб.

Вознаграждение членам Совета директоров, выплаченное по решению годового Общего собрания акционеров от 16.06.2016, учетом всех налогов и страховых взносов, составило 864 тыс. руб.

### 24. Учетные оценки и суждения, принятые при применении Учетной политики


Фонд осуществляет оценки и допущения, влияющие на признанные суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

**Признание отложенного налогового актива.** Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в бухгалтерском балансе. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к


основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

**Признание отложенного налогового актива.** Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в бухгалтерском балансе. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном Фондом, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях Фонда, адекватных обстоятельствам. Ключевые допущения использованы в бизнес-плане.

**Первоначальное признание операций со связанными сторонами.** В ходе своей деятельности Фонд проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка по таким операциям для определения, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

  
А.Р.Николаев  
Президент



  
Н.С.Антонова  
Главный бухгалтер

«25» апреля 2017 года

Прошнуровано – пронумеровано –  
скреплено печатью

54/020000005-2016/01  
.....страны

Директор  
ООО «Банковский аудит»

