

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»

**Финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности,
по состоянию на 31 декабря 2015 года и за 2015 год**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет об изменении капитала	7
Отчет о движении денежных средств	9

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Введение	10
2	Принципы составления финансовой отчетности	11
3	Краткое изложение принципов учетной политики	11
4	Первое применение МСФО	21
5	Новые учетные положения	23
6	Денежные средства и их эквиваленты	24
7	Торговые ценные бумаги	28
8	Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	30
9	Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	31
10	Депозиты в банках	32
11	Обязательства по пенсионной деятельности	33
12	Капитал	36
13	Чистая прибыль (убыток) от операций с торговыми ценными бумагами	36
14	Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми активами, классифицированными как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	36
15	Процентные доходы	37
16	Комиссионные, административные и прочие операционные расходы	37
17	Налог на прибыль	37
18	Управление финансовыми и страховыми рисками	39
19	Условные обязательства	47
20	Справедливая стоимость финансовых инструментов	47
21	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	52
22	Операции со связанными сторонами	53
23	События после отчетной даты	57



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления» (далее – «Фонд»), состоящей из отчетов о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года (дата создания) и отчетов о совокупном доходе, изменении капитала и движении денежных средств за 2015 год и за период с 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенных нами аудитов. Мы провели аудиты в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудитов таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Аудируемое лицо: ОАО «НПФ «ГАЗФОНД пенсионные накопления».

Зарегистрировано Управлением Федеральной налоговой службы по городу Москве за основным государственным регистрационным номером 1147799009203. Свидетельство от 10 июня 2014 года серия 77 № 015102841.

Дата регистрации: 10 июня 2014 года.

Лицензия на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию № 430 от 30 апреля 2014 года. Выдана Центральным банком Российской Федерации. Срок действия: без ограничения срока действия.

Адрес места нахождения: 117556, Российская Федерация, город Москва, Симферопольский бульвар, дом 13.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская палата России» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год и за период с 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Шеваренков Е.В.

Директор, доверенность от 16 марта 2015 года № 155/15

АО «КПМГ»

14 апреля 2016 года

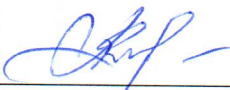
Москва, Российская Федерация



ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Отчет о финансовом положении

	Прим.	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
(в млн рублей)				
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	6	1 661	6 550	2 683
Торговые ценные бумаги	7	57 710	27 000	34 452
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	8	2 522	4 088	4 323
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	9	38 190	2 231	457
Депозиты в банках	10	17 172	23 433	19 562
Дебиторская задолженность		207	72	2 114
Отложенные налоговые активы	17	-	1	-
Прочие нефинансовые активы		7	10	-
Отложенные аквизиционные расходы		482	-	-
ИТОГО АКТИВОВ		117 951	63 385	63 591
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по пенсионной деятельности	11	113 080	62 680	62 120
Отложенные налоговые обязательства	17	94	-	-
Прочие финансовые обязательства		778	96	1
Прочие нефинансовые обязательства		232	49	51
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		114 184	62 825	62 172
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	12	2 000	2 000	2 000
Резерв под обязательства по пенсионной деятельности	12	696	173	-
Нераспределенная прибыль	12	1 071	(1 613)	(581)
ИТОГО КАПИТАЛА		3 767	560	1 419
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		117 951	63 385	63 591

Утверждено руководством Фонда и подписано 14 апреля 2016 года.


 Кокин А.А.
 Генеральный директор




 Овчинникова Л.М.
 Главный бухгалтер

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Отчет о совокупном доходе

	Прим.	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
<i>(в млн рублей)</i>			
Взносы по пенсионной деятельности	11.3	44 776	22
Выплаты по пенсионной деятельности	11.4	(4 303)	(156)
Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности	11.2	(50 400)	(560)
Аквизиционные расходы		(71)	-
Итого чистый расход от пенсионной деятельности		(9 998)	(694)
Чистая прибыль (убыток) от операций с торговыми ценными бумагами	13	4 484	(2 560)
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми активами, классифицированными как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	14	529	(293)
Процентные доходы	15	9 855	3 034
Дивидендный доход		139	3
Итого чистый доход от инвестиционной деятельности		15 007	184
Прочие доходы и расходы		42	-
Комиссионные расходы	16	(1 090)	(100)
Административные расходы	16	(451)	(204)
Прибыль (убыток) до расхода по налогу на прибыль		3 510	(814)
Расход по налогу на прибыль	17	(303)	(45)
Прибыль (убыток) за период		3 207	(859)
Итого совокупная прибыль (убыток) за период		3 207	(859)

 Кокин А.А.
 Генеральный директор



 Овчинникова Л.М.
 Главный бухгалтер

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Отчет об изменении капитала

<i>(в млн рублей)</i>	Уставный капитал	Резерв под обязательства по пенсионной деятельности	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
Остаток на 1 января 2015 года	2 000	173	(1 613)	560
Прибыль за период	-	-	3 207	3 207
Итого совокупная прибыль за период	-	-	3 207	3 207
Отчисления в резерв под обязательства по пенсионной деятельности (Примечание 12)		523	(523)	-
Остаток на 31 декабря 2015 года	2 000	696	1 071	3 767

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Отчет об изменении капитала

<i>(в млн рублей)</i>	Уставный капитал	Резерв под обязательства по пенсионной деятельности	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
Остаток на 10 июня 2014 года	2 000	-	(581)	1 419
Убыток за период	-	-	(859)	(859)
Итого совокупный убыток за период	-	-	(859)	(859)
Отчисления в резерв под обязательства по пенсионной деятельности (Примечание 12)	-	173	(173)	-
Остаток на 31 декабря 2014 года	2 000	173	(1 613)	560

 Кокин А.А.
 Генеральный директор



 Овчинникова Л.М.
 Главный бухгалтер

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Отчет о движении денежных средств

	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
(в млн рублей)		
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Взносы, полученные по договорам обязательного пенсионного страхования	44 775	22
Взносы, полученные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные договоры с НВПДВ	1	-
Выплаты, связанные с переводом средств в Пенсионный фонд Российской Федерации и другие негосударственные пенсионные фонды	(3 969)	-
Пенсии, выплаченные по договорам обязательного пенсионного страхования	(241)	(112)
Прочие выплаты по пенсионной деятельности	(101)	(44)
Поступления от продажи торговых ценных бумаг	53 225	10 564
Приобретение торговых ценных бумаг	(79 608)	(7 348)
Оплата аквизиционных расходов	(674)	(56)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников	(160)	(62)
Выплата комиссионного вознаграждения доверительному управляющему	(239)	-
Выплата комиссионного вознаграждения специальному депозитарию	(163)	(57)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(304)	(137)
Уплаченный налог на прибыль	(48)	(5)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	(21)	112
Итого денежных потоков от операционной деятельности	12 473	2 877
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от продажи основных средств	6	-
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств и нематериальных активов	(1)	(12)
Поступления в результате получения дивидендов	139	3
Проценты полученные	9 186	2 683
Поступления от погашения финансовых активов, классифицируемых как отражаемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей или убытков	2 545	2
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, классифицируемых как отражаемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей или убытков	(757)	(2)
Поступления от погашения и продажи финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	4 926	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(40 090)	-
Размещения за вычетом погашений депозитов в банках	6 618	(3 684)
Итого денежных потоков от инвестиционной деятельности	(17 428)	(1 010)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций	-	2 000
Итого денежных потоков от финансовой деятельности	-	2 000
Итого денежных потоков за отчетный период	(4 955)	3 867
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	66	-
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	6 550	2 683
Остаток денежных средств их эквивалентов на конец отчетного периода	1 661	6 550

Кокин А.А.
Генеральный директор



Овчинникова Л.М.
Главный бухгалтер

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Введение

Данная финансовая отчетность ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления» (далее – «Фонд») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Фонд создан в результате реорганизации Негосударственного пенсионного фонда «ГАЗФОНД» в форме выделения некоммерческого пенсионного фонда с одновременным его преобразованием в акционерный пенсионный фонд.

Фонд является правопреемником прав и обязанностей НПФ «ГАЗФОНД» по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с разделительным балансом, составленным по состоянию на 28 февраля 2014 года, утвержденным решением Совета НПФ «ГАЗФОНД».

Запись в Единый государственный реестр о создании Фонда внесена 10 июня 2014 года. Уставный капитал Фонда составляет 2 000 млн рублей и разделен на 2 000 млн штук полностью оплаченных обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 1 (один) рубль каждая.

В соответствии с лицензией Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») № 430 от 30 апреля 2014 года на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию исключительными видами деятельности Фонда являются:

- деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения;

- 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.

Деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению не является приоритетной для Фонда в настоящее время, и не является существенной для финансовой отчетности.

1 января 2015 года Фонд включен в реестр негосударственных пенсионных фондов – участников системы гарантирования прав застрахованных лиц под № 1.

НПФ «ГАЗФОНД» 15 декабря 2015 года внес 100% акций Фонда в уставный капитал «КИТ Финанс Пенсионный администратор» (ООО), получив взамен долю в размере 35% от уставного капитала «КИТ Финанс Пенсионный администратор» (ООО). По состоянию на 31 декабря 2015 года «КИТ Финанс Пенсионный администратор» (ООО) является единственным акционером Фонда. Конечным бенефициаром «КИТ Финанс Пенсионный администратор» (ООО) и Фонда соответственно является г-н Гавриленко А.Г.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: 117556, Российская Федерация, Москва, Симферопольский б-р, д. 13.

Валюта представления отчетности

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

Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и создают дополнительные трудности для осуществления деятельности в Российской Федерации (Примечание 19).

Продолжающаяся неопределенность и волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в налоговую, юридическую и нормативную базу.

Начиная с сентября 2014 года падение цен на нефть привело к значительной девальвации рубля по отношению к основным иностранным валютам, что в свою очередь привело к ускорению инфляции. Политическая и экономическая нестабильность в Украине оказала и может продолжить оказывать негативное влияние на экономику Российской Федерации. В 2014 году Министерство финансов США и Европейская Комиссия ввели совместные секторальные санкции против ряда российских банков и корпораций, а также отдельных российских официальных лиц и предпринимателей.

Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

2 Принципы составления финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность является первой отчетностью Фонда, подготовленной в соответствии с МСФО, и в отношении которой применяется МСФО 1 “Первое применение международных стандартов финансовой отчетности”. Влияние того, как переход на МСФО повлиял на финансовое положение и результаты деятельности Фонда, представлено в Примечании 4.

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости за исключением торговых ценных бумаг, финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

Использование оценок и суждений

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

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

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

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

- в части проведения проверки адекватности величины пенсионных обязательств – Примечание 11;
- в части оценки справедливой стоимости финансовых инструментов – Примечание 20.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Фондом последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

Операции с иностранной валютой, переоценка иностранной валюты

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

Денежные активы и обязательства, представленные в отчете о финансовом положении, выраженные в иностранных валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по обменному курсу ЦБ РФ, действовавшему на конец отчетного периода.

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

Чистая прибыль от операций с иностранной валютой включает реализованный результат от валютно-обменных операций и комиссию за проведение операций с иностранной валютой. Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

Признание доходов и расходов

Взносы по пенсионной деятельности, полученные по страховым контрактам, признаются как доход в полной сумме в момент поступления в Фонд.

Выплаты по пенсионной деятельности, совершенные по страховым контрактам, признаются как расход в момент выплаты.

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

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

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

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

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

Финансовые инструменты

Определения

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

Финансовые активы Фонда классифицируются следующим образом:

- торговые ценные бумаги (включая все производные финансовые инструменты);
- финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании;
- финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи;

- кредиты, займы и дебиторская задолженность, не предназначенные для перепродажи (включая денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках и займы, финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости);
- прочие финансовые активы.

Финансовые обязательства Фонда классифицируются как прочие финансовые обязательства.

Классификация финансовых инструментов производится в момент первоначального признания.

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

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

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

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи;
- по которым Фонд может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

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

Торговые ценные бумаги. Данная категория ценных бумаг включает в себя финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Фонд классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение 12 месяцев.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам отражаются в составе процентных доходов. Доходы или расходы от переоценки по справедливой стоимости и по прекращению признания отражаются как прибыли и убытки в составе чистой прибыли от операций с торговыми ценными бумагами.

Дивиденды отражаются в момент установления права Фонда на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке в составе чистой прибыли от операций с торговыми ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Фонд классифицирует в данную категорию облигации, не имеющие активного рынка и приобретаемые с целью получения купонного дохода, по которым у Фонда есть намерение удерживать их в портфеле в обозримом будущем. Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, отражаемым по амортизированной стоимости, признаются в составе процентных доходов.

Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, включают финансовые активы, которые при первоначальном признании были отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (i) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов;

или (ii) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается руководством Фонда. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг.

Процентные доходы по финансовым активам, классифицированным как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, признаются в составе процентных доходов. Доходы или расходы от переоценки по справедливой стоимости и по прекращению признания отражаются как прибыли и убытки в составе чистой прибыли от операций с инвестициями, отражаемыми по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Дивиденды отражаются в момент установления права Фондом на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли и убытке в составе чистой прибыли от операций с финансовыми активами, классифицированными как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, в том периоде, в котором они возникли.

Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория финансовых инструментов включает ценные бумаги, которые Фонд намерен удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год, когда установлено право Фонда на получение выплаты, и вероятность получения дивидендов является высокой. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка за год. Некоторые финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, справедливую стоимость которых невозможно надежно определить, отражаются по исторической стоимости за вычетом обесценения.

Убытки от обесценения финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения, рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в прибыли или убытке, переносится со счета прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка. Убытки от обесценения долевого инструментов не восстанавливаются, и последующая прибыль признается в составе прочего совокупного дохода.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости.

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа. В качестве одного из элементов политики по управлению активами и пассивами, а также для торговых целей Фонд использует операции «прямого» и «обратного репо». Договоры по продаже ценных бумаг с обязательством последующего выкупа («прямое репо») отражаются как операции по привлечению средств под обеспечение ценных бумаг. Таким образом, соответствующие ценные бумаги продолжают отражаться в финансовой отчетности Фонда в строке «Ценные бумаги, переданные по договорам репо», а возникающая при этом кредиторская задолженность отражается в составе прочих финансовых обязательств. Расходы в сумме разницы между ценой продажи и ценой обратного выкупа (ценной бумаги) отражаются как процентные расходы и начисляются в течение периода действия договора по методу эффективной процентной ставки. Операции по покупке ценных бумаг с обязательством последующей продажи («обратное репо») отражаются в финансовой отчетности как кредиты и займы, предоставленные под залог купленных ценных бумаг, в составе займов и договоров обратного РЕПО.

Доходы в сумме разницы между ценой продажи и ценой обратного выкупа (ценной бумаги) отражаются как процентные доходы и начисляются в течение периода действия договора по методу эффективной процентной ставки. Ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения по таким договорам, не отражаются в финансовой отчетности.

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

Взаимозачет

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

Основные подходы к оценке финансовых инструментов

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

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

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

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

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

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

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Фонд определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки.

После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

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

Первоначальное признание и прекращение признания финансовых инструментов

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

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

Финансовые активы Фонда представляются по кредитному качеству, исходя из рейтинга эмитентов международных рейтинговых агентств. Кредитный рейтинг долговых ценных бумаг, имеющих рейтинг международный рейтинговых агентств, основан на рейтинге агентства Standard and Poor's. В случае отсутствия рейтинга Standard & Poor's используется эквивалентный рейтинг Moody's и Fitch. Некоторые финансовые активы не имеют кредитного рейтинга, присвоенного международными рейтинговыми агентствами, но имеют кредитный рейтинг, присвоенный национальными рейтинговыми агентствами. Такие бумаги отражаются в категории «Долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг национальных рейтинговых агентств».

Фонд прекращает признавать финансовые активы, когда:

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

Фонд прекращает признание финансового обязательства, когда:

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

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

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

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

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

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

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

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

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

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

Резервы предстоящих расходов и платежей

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

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

Налог на прибыль

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

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

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, кроме объединения компаний, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или зачтены отложенные налоговые убытки.

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

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

Неопределенные налоговые позиции

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

Пенсионная деятельность

Обязательное пенсионное страхование (ОПС)

Фонд осуществляет деятельность в качестве страховщика по ОПС 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 ОПС.

Страховые взносы – это обязательные платежи на обязательное пенсионное страхование на финансирование накопительной пенсии, уплачиваемые страхователем-работодателем в пользу застрахованного лица в Пенсионный фонд Российской Федерации (далее – «ПФР») 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 ОПС.

К таким средствам также относятся дополнительные страховые взносы на накопительную пенсию, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений, дополнительные взносы работодателя 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 ПФР. 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 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 ПФР государством при условии внесения дополнительных страховых взносов застрахованным лицом за счет собственных средств.

В соответствии с российским законодательством пенсионные накопления – это совокупность средств, в том числе средства взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений и средства (часть средств) материнского капитала, направленные на формирование накопительной пенсии, находящихся в собственности Фонда, предназначенных для исполнения обязательств Фонда перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об ОПС и формируемых в соответствии с требованиями законодательства.

В соответствии с Федеральным законом № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений» в рамках деятельности по ОПС Фонд формирует выплатной резерв, представляющий собой обособленную часть средств пенсионных накоплений, сформированную для осуществления выплаты накопительной пенсии, а также обособляет пенсионные накопления застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата.

Согласно требованиям российского законодательства по ОПС не менее 85% дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений (за вычетом вознаграждения управляющим компаниям и специализированного депозитария) каждый год распределяется на этапе накопления между застрахованными лицами, а на этапе выплат направляется на пополнение средств выплатного резерва и пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата. В момент назначения (установления) накопительной пенсии по старости и/или срочной пенсионной выплаты средства пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначается накопительная пенсия и/или срочная пенсионная выплата, учитываются и инвестируются обособленно (направляются в выплатной резерв в части накопительной пенсии и обособляются на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица в части срочных пенсионных выплат).

Негосударственное пенсионное обеспечение (НПО)

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

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

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

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

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

Страховые контракты

Фонд считает страховыми контрактами договоры по ОПС, в тех случаях, когда существенный страховой риск передается Фонду. Фонд определяет страховые контракты в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты», на основании которого это контракты, по которым одна сторона (страховщик или, в данном случае, Фонд) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны, заключившей договор ОПС, связанный с неопределенностью срока выплаты пожизненной пенсии и отклонением фактических сроков выплат от прогнозируемых по таблицам смертности.

Отложенные аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы, представляющие собой прямые расходы Фонда по заключению договоров ОПС, отражаются как расходы будущих периодов и амортизируются в течение ожидаемого срока действия соответствующего договора ОПС. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому договору ОПС и проверяются на предмет обесценения на дату заключения договора и в конце каждого отчетного периода на основании проверки адекватности обязательств, а также в случае досрочного расторжения контракта в результате перевода средств в другой негосударственный пенсионный фонд.

Признание и оценка обязательств по пенсионной деятельности

Фонд применяет МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» для оценки обязательств по пенсионной деятельности. Обязательство по страховым контрактам по ОПС равно сумме пенсионных накоплений по состоянию на отчетную дату.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» Фонд проводит проверку адекватности обязательств с целью определения, является ли величина признанных пенсионных обязательств (за вычетом отложенных аквизиционных расходов) достаточной для выполнения Фондом всех своих обязательств по контрактам по ОПС. Проверка адекватности обязательств основывается на допущениях в отношении смертности, увеличения пенсий, прогноза будущих взносов, ставки дисконтирования и ставки инвестиционного дохода, являющихся наилучшими оценками на отчетную дату. В случае обнаружения дефицита средств Фонд производит списание соответствующих отложенных аквизиционных расходов и, в случае необходимости, формирует дополнительное обязательство. Дефицит средств отражается в составе прибыли или убытка.

Резерв под обязательства по пенсионной деятельности

Резерв под обязательства по пенсионной деятельности состоит из резерва по ОПС, который классифицируется как статья капитала.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам ОПС Фонд создает резерв по ОПС.

Расчетной базой для определения размера ежегодных отчислений в резерв по ОПС является сумма средней стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по всем договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений, средствами выплатного резерва и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за отчетный год, и денежных средств на счете (счетах) фонда, предназначенном для операций со средствами пенсионных накоплений, на 31 декабря отчетного года.

Ставка ежегодных отчислений в резерв по ОПС или порядок ее расчета устанавливается Банком России и не может превышать 0,5 процента расчетной базы.

Размер резерва по ОПС после 1 января 2018 года должен составлять не менее 1 процента и не более 10 процентов от расчетной базы по состоянию на 31 декабря каждого отчетного года.

Расходы на содержание персонала

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

4 Первое применение МСФО

Как было отмечено в Примечании 2, данная финансовая отчетность представляет собой первую отчетность Фонда, подготовленную в соответствии с МСФО.

Основные принципы учетной политики, представленные в Примечании 3, применялись при подготовке данной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, при представлении сравнительных данных в данной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года и при подготовке отчета о финансовом положении в соответствии с МСФО по состоянию на 10 июня 2014 года (дата перехода Фонда на МСФО).

При подготовке отчета о финансовом положении по состоянию на 10 июня 2014 года Фонд провел корректировку сумм, ранее указанных в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»).

Разъяснение того, каким образом переход от РСБУ к МСФО повлиял на финансовое положение, результаты деятельности Фонда представлено в нижеследующих таблицах и пояснениях, сопровождающих эти таблицы.

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

Выверка капитала и резервов, представленных в соответствии с РСБУ, с капиталом, представленными в соответствии с МСФО, по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года может быть представлена следующим образом.

<i>(в млн рублей)</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ПО РСБУ		3 448	2 158	2 000
Влияние изменения учетной политики:				
Реклассификация обязательств по пенсионной деятельности	(i)	-	-	218
Реклассификация резерва по ОПС	(ii)	696	173	-
Торговые ценные бумаги: переоценка	(iii)	(224)	(1 520)	(933)
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков: переоценка	(iv)	(24)	(2)	195
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	(v)	(28)	(243)	(10)
Отложенное налогообложение: учет по методу балансовых обязательств	(vi)	(94)	1	-
Прочие		(7)	(7)	(51)
КАПИТАЛ ПО МСФО		3 767	560	1 419

Выверка чистой прибыли, представленной в соответствии с РСБУ, и чистой прибыли (убытка), представленного в соответствии с МСФО, за 2015 год и за период с 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом.

<i>(в млн рублей)</i>	<i>Прим.</i>	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
ПРИБЫЛЬ ПОСЛЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ПО РСБУ		1 290	158
Влияние изменения учетной политики:			
Торговые ценные бумаги: переоценка	(iii)	1 296	(587)
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков: переоценка	(iv)	(22)	(197)
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	(v)	21	(233)
Отложенное налогообложение: учет по методу балансовых обязательств	(vi)	(95)	1
Отчисления в резерв покрытия пенсионных обязательств	(vii)	523	173
Обязательства по пенсионной деятельности		-	(218)
Прочие		-	44
ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ЗА ПЕРИОД ПО МСФО		3 207	(859)

Основная часть корректировок, представленных выше, связана с различиями между бухгалтерским учетом по РСБУ и по МСФО и относится к следующим статьям:

(i) Отражение инвестиционного дохода, переданного вместе с пенсионными обязательствами от НПФ ГАЗФОНД

В соответствии с РСБУ инвестиционный доход, заработанный по пенсионным накоплениям с 1 января 2014 года по 10 июня 2014 года был отражен в составе пенсионных обязательств. При подготовке отчетности по МСФО данный финансовый результат был отражен в составе нераспределенной прибыли и пенсионных обязательств на основе ожидаемой пропорции распределения инвестиционного дохода по итогам года.

(ii) Реклассификация резерва по ОПС

Резерв по ОПС не соответствует определению обязательства согласно требованиям МСФО и поэтому признается в составе капитала в строке резервы под обязательства по пенсионной деятельности. В РСБУ данная статья отражается в обязательствах в разделе пенсионные накопления.

(iii) Торговые ценные бумаги: переоценка

Для целей МСФО торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, основанной на котировках на активном рынке на дату составления финансовой отчетности, а в случае отсутствия котировок, с использованием различных методов оценки, соответствующих требованиям МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», описанных в Примечании 20. Для целей составления отчетности по РСБУ использовалась котировка, рассчитанная в соответствии с приказами Федеральной службы по финансовым рынкам.

(iv) Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков: переоценка

Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, отражаются в отчетности по РСБУ с применением котировки, рассчитанной в соответствии с приказами Федеральной службы по финансовым рынкам. В отчетности по МСФО финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, отражаются по справедливой стоимости, определенной в соответствии с методами оценки, описанными в Примечании 20.

(v) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости: дисконт

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, отражаются в отчетности по РСБУ с применением котировки, рассчитанной в соответствии с приказами Федеральной службы по финансовым рынкам. В отчетности по МСФО финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, учитываются по стоимости приобретения.

(vi) Отложенное налогообложение: учет по методу балансовых обязательств

Данная корректировка необходима для отражения отложенного налогообложения, рассчитываемого по методу балансовых обязательств в отношении временных разниц между налоговыми балансами и балансами по данным отчетности по МСФО, представленными в Примечании 17.

(vii) Отчисления в резерв покрытия пенсионных обязательств

Отчисления в резерв по ОПС из состава инвестиционного дохода за отчетный период увеличивают обязательства в отчетности по РСБУ и приводят к уменьшению прибыли после налогообложения. В финансовой отчетности по МСФО данные отчисления отражаются как реклассификации в составе капитала. Перенос в состав резерва по ОПС обязательств по умершим застрахованным лицам, по которым истек срок обращения за наследованием со стороны правопреемников, отражается в отчетности по РСБУ как реклассификация внутри обязательств по пенсионным накоплениям. В МСФО данная операция приводит к доходу от уменьшения стоимости пенсионных обязательств.

5 Новые учетные положения

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и Оценка». МСФО (IFRS) 9 содержит пересмотренное руководство по классификации и оценке финансовых инструментов, включая новую модель ожидаемых убытков для расчета обесценения финансовых активов, а также новые требования по учету хеджирования. Фонд определил, что новый стандарт вводит много изменений к учету финансовых инструментов и с большой вероятностью имеет значительное влияние на финансовую отчетность. Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность.

Стандарт вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, и будет применяться ретроспективно с некоторыми исключениями.

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

МСФО (IFRS) 15 вводит комплексную основу для определения, когда и как признается выручка. Новый стандарт заменяет существующее руководство, которое содержится в МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Строительные контракты» и КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». МСФО (IFRS) 15 вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты. Раннее применение стандарта разрешено. Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность.

Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2016 года. Фонд не проводил анализ возможного влияния усовершенствований на его финансовое положение или результаты деятельности.

6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в млн рублей)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
Текущие счета в банках в российских рублях	1 509	222	2 414
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	141	6 307	-
Денежные средства на счетах брокеров	9	20	266
Прочие денежные средства	2	1	3
Итого денежных средств и их эквивалентов	1 661	6 550	2 683

По состоянию на 31 декабря 2015 года в Банке ГПБ (АО) (по состоянию на 31 декабря 2015 года долгосрочный кредитный рейтинг Standard & Poor's BB+) были размещены денежные средства и их эквиваленты в размере 1 612 млн рублей, что составляет 97% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов, в том числе депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев – 105 млн рублей (31 декабря 2014 года: 1 277 млн рублей; 19,5%; 1 105 млн рублей; рейтинг Standard & Poor's BBB-; 10 июня 2014 года: 2 147 млн рублей; 80%; ноль; рейтинг Standard & Poor's BBB-).

По состоянию на 31 декабря 2014 года в ПАО «Сбербанк России» (долгосрочный кредитный рейтинг Moody's Baa2) были размещены депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев в размере 5 086 млн рублей, что составляет 77,6% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

По мнению руководства Фонда, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Текущие счета в банках в российских рублях	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Денежные средства на счетах брокеров	Прочие денежные средства	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств					
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
с рейтингом от ВВ- до ВВ+	1 509	141	-	2	1 652
Итого денежных средств и их эквивалентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств	1 509	141	-	2	1 652
Не имеющие рейтинга	-	-	9	-	9
Итого денежных средств и их эквивалентов	1 509	141	9	2	1 661

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Текущие счета в банках в российских рублях	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Денежные средства на счетах брокеров	Прочие денежные средства	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств					
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
с рейтингом от BBB- до BBB+	173	6 191	-	1	6 365
с рейтингом от BB- до BB+	49	116	-	-	165
Итого денежных средств и их эквивалентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств	222	6 307	-	1	6 530
Денежные средства и их эквиваленты, имеющие рейтинг национальных рейтинговых агентств, переведенный в международный эквивалент					
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
с рейтингом от B- до B+	-	-	2	-	2
Итого денежных средств и их эквивалентов, имеющих рейтинг национальных рейтинговых агентств	-	-	2	-	2
Не имеющие рейтинга	-	-	18	-	18
Итого денежных средств и их эквивалентов	222	6 307	20	1	6 550

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 10 июня 2014 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Текущие счета в банках в российских рублях	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Денежные средства на счетах брокеров	Прочие денежные средства	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств					
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
с рейтингом от BBB- до BBB+	2 143	-	-	3	2 146
с рейтингом от BB- до BB+	271	-	-	-	271
Итого денежных средств и их эквивалентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств	2 414	-	-	3	2 417
Денежные средства и их эквиваленты, имеющие рейтинг национальных рейтинговых агентств, переведенный в международный эквивалент					
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
с рейтингом от BB- до BB+	-	-	39	-	39
Итого денежных средств и их эквивалентов, имеющих рейтинг национальных рейтинговых агентств	-	-	39	-	39
Не имеющие рейтинга	-	-	227	-	227
Итого денежных средств и их эквивалентов	2 414	-	266	3	2 683

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard & Poor's. По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

7 Торговые ценные бумаги

<i>(в млн рублей)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
Корпоративные облигации	26 934	18 820	25 541
Муниципальные облигации	12 538	5 826	5 764
Облигации федерального займа (ОФЗ)	16 690	2 340	3 001
Итого долговых ценных бумаг	56 162	26 986	34 306
Корпоративные акции	1 548	14	146
Итого долевых ценных бумаг	1 548	14	146
Итого торговых ценных бумаг	57 710	27 000	34 452

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

Муниципальные облигации являются долговыми ценными бумагами, выпущенными муниципальными образованияами и субъектами Российской Федерации.

Облигации федерального займа (ОФЗ) являются государственными долговыми ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации.

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний, включенными в высшие котировальные списки.

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

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

В таблице ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Корпоративные облигации	Муниципальные облигации	Облигации федерального займа (ОФЗ)	Итого
Долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств				
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
с рейтингом от BBB- до BBB+	7 782	949	16 690	25 421
с рейтингом от BB- до BB+	18 764	8 649	-	27 413
с рейтингом от B- до B+	388	2 940	-	3 328
Итого долговых ценных бумаг, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств	26 934	12 538	16 690	56 162
Итого долговых торговых ценных бумаг	26 934	12 538	16 690	56 162

В таблице ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Корпоративные облигации	Муниципальные облигации	Облигации федерального займа (ОФЗ)	Итого
Долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств				
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
с рейтингом от BBB- до BBB+	9 118	1 079	2 340	12 537
с рейтингом от BB- до BB+	9 370	4 747	-	14 117
с рейтингом от B- до B+	332	-	-	332
Итого долговых ценных бумаг, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств	18 820	5 826	2 340	26 986
Итого долговых торговых ценных бумаг	18 820	5 826	2 340	26 986

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»

Примечания к финансовой отчетности

В таблице ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 10 июня 2014 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Корпоративные облигации	Муниципальные облигации	Облигации федерального займа (ОФЗ)	Итого
Долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств				
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
с рейтингом от BBB- до BBB+	11 819	1 052	3 001	15 872
с рейтингом от BB- до BB+	12 459	4 712	-	17 171
с рейтингом от B- до B+	1 263	-	-	1 263
Итого долговых ценных бумаг, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств	25 541	5 764	3 001	34 306
Итого долговых торговых ценных бумаг	25 541	5 764	3 001	34 306

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года отсутствуют просроченные торговые облигации, а также ценные бумаги с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просроченными.

8 Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков

<i>(в млн рублей)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков			
<i>Облигации инфраструктурных проектов</i>	1 031	697	929
Имеющие рейтинг национальных рейтинговых агентств, переведенный в международный эквивалент:			
от BB- до BB+	470	280	-
от B- до B+	561	417	929
<i>Корпоративные облигации с дополнительной доходностью</i>	1 491	3 391	3 394
Имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств:			
от BBB- до BBB+	-	3 391	3 394
от BB- до BB+	1 491	-	-
Итого финансовых активов, классифицированных как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	2 522	4 088	4 323

Облигации, включенные в состав финансовых активов, классифицированных как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, содержат встроенные производные финансовые инструменты (Примечание 20).

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года облигации инфраструктурных проектов представляют собой облигации ОАО «Главная дорога» (не имеющие международного кредитного рейтинга; рейтинг по национальной шкале А+, А++/Позитивный (рейтинговое агентство АК&М), эквивалентен рейтингу В-, ВВ- / S&P).

В июле 2009 года ОАО «Главная дорога» («концессионер») подписала концессионное соглашение с Российской Федерацией («концедент») на строительство и эксплуатацию платной автодороги М-1 Москва-Минск на протяжении 30 лет. Реализация проекта осуществляется путем привлечения внешнего финансирования, оформленного в виде облигационных займов. Условия концессионного соглашения предусматривают полную компенсацию основной суммы долга и процентных платежей по эмитируемым облигационным займам со стороны концедента в случае расторжения концессионного соглашения, в том числе в случае дефолта концессионера.

9 Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

<i>(в млн рублей)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости			
<i>Облигации инфраструктурных проектов</i>	776	421	457
Имеющие рейтинг национальных рейтинговых агентств, переведенный в международный эквивалент:			
от В- до В+	267	225	262
не имеющие рейтинга	509	196	195
<i>Корпоративные облигации</i>	37 414	1 810	-
Имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств:			
от ВВВ- до ВВВ+	3 211	-	-
от ВВ- до ВВ+	34 203	1 810	-
Итого финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости	38 190	2 231	457

Облигации, отнесенные к категории финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, представляют собой кредиты и займы в соответствии с классификацией МСФО (IAS 39) «Финансовые инструменты» (Примечание 21).

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, не являются просроченными и обесцененными по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года в состав финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, входят следующие облигации инфраструктурных проектов.

ЗАО «Волга - Спорт» (не имеет международного кредитного рейтинга; рейтинг по национальной шкале А (рейтинговое агентство АК&М), эквивалент рейтингу В- / S&P); стоимость облигаций на 31 декабря 2015 года – 212 млн рублей (31 декабря 2014 года: 225 млн рублей; 10 июня 2014 года: 262 млн рублей). В 2010 году между Правительством Нижегородской области и ЗАО «Волга – Спорт» были заключены три концессионных соглашения на финансирование, проектирование, строительство и эксплуатацию физкультурно-оздоровительных комплексов в Нижегородской области сроком на 11 лет. Для реализации проекта было привлечено внешнее финансирование посредством выпуска неконвертируемых процентных облигаций со сроком погашения через 11 лет. Государство в лице правительства Нижегородской области является гарантом исполнения обязательств эмитента по указанному облигационному займу.

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

ЗАО «Управление отходами» (не имеет международного кредитного рейтинга; рейтинг по национальной шкале А+ (рейтинговое агентство АК&М), эквивалент рейтингу В- / S&P); стоимость облигаций на 31 декабря 2015 года – 55 млн рублей. В 2013 году между Министерством природных ресурсов и экологии Саратовской области и ЗАО «Управление отходами» было заключено концессионное соглашение на проектирование, строительство и эксплуатацию системы переработки и утилизации (захоронения) ТБО на территории Саратовской области. В указанных целях было привлечено внешнее финансирование путем выпуска неконвертируемого процентного облигационного займа. Регулятором возвратности инвестиций выступает государство, которое гарантирует назначение тарифа на захоронение (утилизацию) ТБО. Тариф назначается с учетом затрат на возведение и эксплуатацию объекта.

ЗАО «Управление отходами – НН» (не имеет международного и национального кредитного рейтинга); стоимость облигаций на 31 декабря 2015 года – 196 млн рублей (31 декабря 2014 года: 196 млн рублей; 10 июня 2014 года: 195 млн рублей). В 2011 году между Правительством Нижегородской области и ЗАО «Управление отходами – НН» было заключено концессионное соглашение на проектирование, строительство и эксплуатацию мусоросортировочного комплекса с межмуниципальным полигоном для размещения непригодных к переработке ТБО на территории Нижегородской области. Гарантом возвратности внешнего финансирования в виде неконвертируемого процентного облигационного займа, привлеченного ЗАО «Управление отходами – НН» под реализацию указанного проекта, выступает Правительство Нижегородской области.

ООО «Концессии водоснабжения» (не имеет международного и национального кредитного рейтинга); стоимость облигаций на 31 декабря 2015 года – 313 млн рублей. В июне 2015 года между Администрацией г. Волгограда и ООО «Концессия водоснабжения» был подписан договор о передаче в концессию централизованных систем холодного водоснабжения и водоотведения с целью осуществления до 2044 года включительно модернизации водопроводно – канализационного хозяйства г. Волгограда. Реализация проекта осуществляется путем привлечения заемного финансирования, оформленного в виде неконвертируемого процентного облигационного займа. Регулятором возвратности инвестиций выступает Администрация Волгограда, которая гарантирует установление тарифов в сфере водоснабжения и водоотведения на уровне, позволяющем обеспечить показатели прибыли, зафиксированные в концессионном соглашении.

10 Депозиты в банках

<i>(в млн рублей)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
Банк ВТБ (ПАО)	7 957	6 674	4 700
Банк ГПБ (АО)	3 952	7 087	1 874
ПАО «Сбербанк России»	2 296	891	4 505
АО «АЛЬФА-БАНК»	811	2 118	2 118
ПАО «Россельхозбанк»	774	1 286	264
ПАО «РОСБАНК»	709	305	1 198
ПАО Банк «ФК Открытие»	300	649	618
ВТБ 24 (ПАО)	134	3 439	3 294
Другие банки	239	984	991
Итого депозитов в банках	17 172	23 433	19 562

Все депозиты по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года номинированы в рублях.

Депозиты в банках не являются просроченными и обесцененными по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года.

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

Ниже приводится анализ депозитов в банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года, на 31 декабря 2014 года и на 10 июня 2014 года:

(в млн рублей)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
Депозиты в банках, имеющие рейтинг международных агентств			
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
с рейтингом от BBB- до BBB+	-	18 454	15 878
с рейтингом от BB- до BB+	17 114	4 464	2 977
с рейтингом от B- до B+	58	515	707
Итого депозитов в банках, имеющих рейтинг международных агентств	17 172	23 433	19 562
Итого депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	17 172	23 433	19 562

11 Обязательства по пенсионной деятельности

(в млн рублей)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
Обязательства по страховым контрактам по ОПС, в том числе:			
Нераспределенный инвестиционный доход, полученный при учреждении	113 079	62 680	62 120
Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	-	-	949
	1	-	-
Итого обязательств по пенсионной деятельности	113 080	62 680	62 120

11.1. Обязательства по страховым контрактам по ОПС

Обязательства по ОПС отнесены к страховым контрактам. Основанием для этого является обязанность производить выплату пенсии застрахованному лицу пожизненно после её назначения. Обязательства по страховым контрактам ОПС – это величина остатков на именных пенсионных счетах застрахованных лиц на отчетную дату, представляющая собой сумму накопленных взносов, начисленного дохода от размещения средств пенсионных накоплений, за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату.

По состоянию на 10 июня 2014 года Фонд получил от материнской компании, НПФ «ГАЗФОНД», активы и обязательства по пенсионным накоплениям, включая начисленный инвестиционный доход с 1 января 2014 года. 85% от полученного инвестиционного дохода было учтено в составе пенсионных обязательств на основе ожидаемого процента распределения по результатам года.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года проверка адекватности обязательств по страховым контрактам по ОПС показала, что сформированная величина обязательств является достаточной. При проведении проверки на адекватность величины обязательств по страховым контрактам по ОПС были учтены оценки всех будущих денежных потоков, связанных с контрактом, включая прогноз будущих взносов, расходов, связанных с администрированием контракта, допущения о продолжительности жизни застрахованных лиц, а также ставки дисконтирования и инвестиционного дохода. Ключевые допущения, оказывающие наибольшее влияние на результат проверки адекватности обязательств, приведены ниже.

По состоянию на 10 июня 2014 года проверка адекватности по страховым контрактам по ОПС не проводилась, поскольку пенсионные накопления были получены от материнской компании, которая проводила эту проверку на 31 декабря 2013 года, и, по оценке Руководства, существенных изменений в балансах к 10 июня 2014 года не произошло.

(а) Ставка дисконтирования и инвестиционного дохода

Для цели проведения проверки адекватности обязательств по страховым контрактам по ОПС в качестве ставки дисконтирования принята ставка бескупонной доходности по облигациям федерального займа по состоянию на 31 декабря 2015 года со сроком погашения, близким к среднему сроку по обязательствам, составляющая 9,36% годовых (31 декабря 2014 года: 12% годовых).

В качестве ставки инвестиционного дохода, распределяемого на пенсионные счета застрахованных лиц, используется величина средней ожидаемой доходности по активам, приобретенным за счет средств пенсионных накоплений, скорректированная на вознаграждение управляющей компании, вознаграждение специализированному депозитарию, а также на часть дохода в размере 15%, направляемого на пополнение собственных средств Фонда, которая составляет 7,00% (31 декабря 2014 года: 7,06% годовых).

(б) Показатели смертности

В качестве таблицы смертности используется усредненное значение между таблицей газовой отрасли и таблицей городского населения Российской Федерации за 2014 год. Таблица газовой отрасли была использована в связи со значительной долей работников газовой промышленности в структуре застрахованных лиц.

11.2. Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности

В течение 2015 года и 2014 года произошли следующие изменения в обязательствах по страховым контрактам по ОПС:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<i>(в млн рублей)</i>		
Обязательства по страховым контрактам по ОПС на начало отчетного периода	62 680	62 120
Взносы по пенсионной деятельности	44 775	22
Выплаты по пенсионной деятельности	(4 303)	(156)
Изменение обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	9 927	694
Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности	50 399	560
Обязательства по страховым контрактам по ОПС на конец отчетного периода	113 079	62 680

11.3. Взносы по пенсионной деятельности

Взносы из ПФР и других НПФ по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

<i>(в млн рублей)</i>	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
Пенсионные накопления, полученные от ПФР, по результатам внесения изменений в единый реестр застрахованных лиц	39 981	22
Пенсионные накопления, полученные от других НПФ, по результатам внесения изменений в единый реестр застрахованных лиц	4 794	-
Взносы участников	1	-
Итого взносов по пенсионной деятельности	44 776	22

В 2014 и 2015 годах на формирование накопительной пенсии установлен мораторий. В порядке, установленном законодательством Российской Федерации, в 2014 и 2015 годах полный размер индивидуальной части тарифа страхового взноса по обязательному пенсионному страхованию направлялся на финансирование страховой части трудовой пенсии (страховой пенсии) (п. п. 11–12 статьи 6 Закона от 4 декабря 2013 года № 351-ФЗ).

Пенсионные взносы застрахованных лиц, начисленные работодателями, за 2014–2015 годы в негосударственные пенсионные фонды не поступали. За указанные периоды в Фонд поступали только дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии, добровольно перечисляемые застрахованными лицами, и материнский капитал.

Согласно Федеральному закону от 14 декабря 2015 года № 373-ФЗ «О внесении изменений в статью 33-3 Федерального закона «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» мораторий на формирование накопительной пенсии продлевается на 2016 год.

В апреле-мае 2015 года Фонд получил средства пенсионных накоплений от ПФР и других негосударственных пенсионных фондов по договорам, одобренным ПФР за 2013–2014 годы, и страховые взносы застрахованных лиц за 2-е полугодие 2013 года по ранее заключенным договорам ОПС, в общей сумме 44 576 млн рублей.

11.4. Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

<i>(в млн рублей)</i>	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
Выплаты пенсий	241	112
Выплаты наследникам (правопреемникам)	93	44
Перевод средств в ПФР и другие НПФ	3 969	-
Итого выплат по пенсионной деятельности	4 303	156

12 Капитал

Номинальный зарегистрированный выпущенный уставный капитал негосударственного пенсионного фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 2 000 млн рублей (на 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года: 2 000 млн рублей). По состоянию на 31 декабря 2015 года все выпущенные в обращение акции негосударственного пенсионного фонда были полностью оплачены.

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 рубль за одну акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

Согласно требованиям российского законодательства минимальный размер уставного капитала негосударственного пенсионного фонда должен составлять не менее 120 млн рублей, а собственные средства, рассчитанные на основе данных РСБУ в соответствии с методикой устанавливаемой ЦБ РФ – не менее 150 млн рублей. Фонд выполнял данные регуляторные требования по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года.

Фонд получил от учредителя НПФ «ГАЗФОНД» на дату учреждения пенсионные обязательства по пенсионному страхованию и активы, приобретенные за счет средств пенсионных накоплений. Разница между принятой к учету по МСФО балансовой стоимостью активов и пенсионных обязательств была признана в составе нераспределенной прибыли в размере 581 млн рублей.

В 2015 году Фонд сделал отчисления в резерв по ОПС в размере 523 млн рублей (2014 год: 173 млн рублей).

13 Чистая прибыль (убыток) от операций с торговыми ценными бумагами

<i>(в млн рублей)</i>	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
Чистый реализованный результат	363	(85)
Чистое изменение справедливой стоимости	4 121	(2 475)
Итого чистой прибыли (убытка) от операций с торговыми ценными бумагами	4 484	(2 560)

14 Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми активами, классифицированными как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков

<i>(в млн рублей)</i>	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
Чистый реализованный результат	273	-
Чистое изменение справедливой стоимости	256	(293)
Итого чистой прибыли (убытка) от операций с финансовыми активами, классифицированными как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	529	(293)

15 Процентные доходы

<i>(в млн рублей)</i>	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
Торговые ценные бумаги	4 984	1 627
Депозиты в банках	2 580	1 240
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	1 666	-
Расчетные счета с минимальным неснижаемым остатком	329	94
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	296	73
Итого процентных доходов	9 855	3 034

16 Комиссионные, административные и прочие операционные расходы

В состав комиссионных, административных и прочих операционных расходов входят следующие расходы:

<i>(в млн рублей)</i>	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
<i>Комиссионные расходы</i>		
Вознаграждение по доверительному управлению	899	40
Вознаграждение специализированному депозитарию	171	60
Гарантийные взносы в Агентство по страхованию вкладов	20	-
Итого комиссионных расходов	1 090	100
<i>Административные расходы</i>		
Ведение пенсионных счетов	180	112
Расходы на содержание персонала	176	67
Прочие операционные расходы	95	25
Итого административных расходов	451	204
Итого административных и комиссионных расходов	1 541	304

17 Налог на прибыль

Доходы Фонда подразделяются на доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, и доходы, полученные за счет собственных средств Фонда.

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

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

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>(в млн рублей)</i>	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	(208)	(46)
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(95)	1
Итого расхода по налогу на прибыль	(303)	(45)

Эффективная ставка по налогу на прибыль отличается от действующей ставки по налогу на прибыль, установленной в соответствии с законодательством. Сравнение фактически начисленного налога на прибыль с теоретической суммой налога, рассчитанной в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль, может быть представлено следующим образом:

<i>(в млн рублей)</i>	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
Прибыль (убыток) за год до вычета налога на прибыль	3 510	(814)
Действующая ставка по налогу на прибыль, установленная законодательством Российской Федерации	20%	20%
Теоретический (налог к уплате) налоговое возмещение по законодательно установленной ставке	(702)	163
Пенсионная деятельность, не облагаемая налогом на прибыль	404	(204)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	(10)	(4)
Доходы и расходы, облагаемые по другим ставкам по налогу на прибыль	5	-
Расход по налогу на прибыль	(303)	(45)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20%.

(в млн рублей)	1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2015 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Торговые ценные бумаги	-	1	1
Прочие обязательства	1	-	1
Отложенный налоговый актив	1	1	2
Зачет против отложенного налогового обязательства	-	(2)	(2)
Чистый отложенный налоговый актив	1	(1)	-
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу			
Отложенные аквизиционные расходы	-	(96)	(96)
Отложенное налоговое обязательство	-	(96)	(96)
Зачет против отложенного налогового актива	-	2	2
Чистое отложенное налоговое обязательство	-	(94)	(94)
Чистая отложенная налоговая позиция	1	(95)	(94)

(в млн рублей)	10 июня 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2014 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Прочие обязательства	-	1	1
Отложенный налоговый актив	-	1	1

18 Управление финансовыми и страховыми рисками

Кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск изменения процентных ставок, котировок ценных бумаг, валютных курсов, страховые и юридические риски являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в процессе своей деятельности.

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

Управление рисками осуществляется Фондом и управляющими компаниями, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, в отношении финансовых, страховых и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска изменения процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности.

В отношении инвестиций, осуществляемых напрямую, Фонд самостоятельно осуществляет управление финансовыми рисками. В отношении инвестиций в рамках доверительного управления – управление финансовыми рисками осуществляется управляющими компаниями с учетом условий договоров доверительного управления. Фонд контролирует процесс управления финансовыми рисками, осуществляемый управляющими компаниями, в том числе посредством регулярного проведения аудита системы управления рисками управляющих компаний.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Фондом заключено 9 договоров на управление активами с управляющими компаниями (на 31 декабря 2014 года: 7 договоров, на 10 июня 2014 года: 7 договоров).

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

Доля активов Фонда, находящихся под управлением управляющих компаний, по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года представлена ниже:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
Активы, находящиеся под управлением управляющих компаний			
ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)	42%	2%	2%
ООО «УК «Партнер»	23%	-	-
ООО «УК «Перспектива Финанс»	23%	-	-
ООО "Управляющая компания "КапиталЪ"	6%	10%	10%
ЗАО «Газпромбанк – Управление активами»	6%	7%	7%
АО «УК УРАЛСИБ»	-	4%	4%
ЗАО УК "Лидер"	-	77%	77%
Итого активов, находящихся под управлением управляющих компаний	100%	100%	100%

Размещение средств осуществляется в рамках инвестиционных деклараций, в пределах установленных ограничений, согласованных с Фондом. Контроль соблюдения инвестиционных деклараций также осуществляется специализированным депозитарием ЗАО «ИНФИНИТУМ» на основании отдельно заключенных договоров.

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

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

Диверсификация – процесс распределения средств по инвестициям в целях сокращения риска концентрации за счет распределения по видам активов, доходы по которым не являются взаимосвязанными между собой. Диверсификация позволяет снизить риск концентрации, не изменяя доходности активов в целом. Снижение риска концентрации достигается за счет включения в портфель широкого круга финансовых инструментов, диверсифицированных по отраслям и контрагентам, не связанных тесно между собой, что позволяет избежать синхронности циклических колебаний их деловой активности. При этом сохранение доходности в целом по портфелю достигается за счет того, что возможные убытки или низкие доходы по одним финансовым инструментам будут компенсироваться более высокими доходами по другим.

Распределение вложений происходит как между отдельными видами активов, так и внутри них. Для размещенных депозитов речь идет о диверсификации по контрагентам, для корпоративных ценных бумаг – по эмитентам, для государственных краткосрочных ценных бумаг – по различным сериям. Ответственность за контроль диверсификации инвестиционного портфеля Фонда возложена на Службу управления рисками.

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

Рыночный риск

Фонд подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по финансовым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Под рыночным риском понимается риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения рыночных котировок на финансовые инструменты, вызванного изменением курсов валют (валютный риск), процентных ставок (риск процентной ставки) и прочих факторов, влияющих на рыночную стоимость долевых финансовых инструментов (прочий ценовой риск).

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

риск портфеля по каждому договору доверительного управления в целом, а также провести классификацию по степени риска.

Валютный риск

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

Риск процентной ставки

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

Фонд подвержен процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по размещению денежных средств в финансовые инструменты, рыночная стоимость которых чувствительна к изменению процентных ставок.

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

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости торговых ценных бумаг и финансовых активов, классифицированных как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

<i>(в млн рублей)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
Повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(1 501)	(554)	(804)
Понижение процентных ставок на 100 базисных пунктов	1 583	580	844

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

<i>процентов в год</i>	Прим.	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	6	10,5%	24,1%	-
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	10	12,1%	10,5%	9,3%
Торговые ценные бумаги:	7			
- Корпоративные облигации		10,2%	7,6%	7,6%
- Муниципальные облигации		11,7%	9,2%	8,8%
- Облигации федерального займа		8,6%	7,2%	7,4%
Финансовые активы, классифицируемые как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибыли и убытка	8			
- Облигации инфраструктурных проектов		16,3%	9,0%	8,4%
- Корпоративные облигации с дополнительной доходностью		0,01%	0,04%	0,05%
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	9			
- Облигации инфраструктурных проектов		16,3%	11,2%	9,9%
- Корпоративные облигации		12,2%	11,1%	-

Прочий ценовой риск

У Фонда имеются вложения в ценные бумаги, обращающиеся на рынке ценных бумаг, которые представляют собой как краткосрочные торговые позиции, так и среднесрочные и долгосрочные стратегические вложения. Финансовая позиция и потоки денежных средств подвержены влиянию колебаний рыночных котировок указанных ценных бумаг.

Управление прочим ценовым риском Фонда

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

Для управления прочим ценовым риском Фонд использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также анализ чувствительности прибыли или убытка за год к изменению цен на акции по сценарию симметричного повышения или понижения на определенное количество процентных пунктов.

В рамках анализа чувствительности Фонд использует изменение на 15,0%, так как данный процент отражает прогноз возможного изменения цен акций, основанный на анализе исторических данных по динамике индекса ММВБ. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменению цен на акции по сценарию симметричного повышения или понижения на определенное количество пунктов может быть представлен следующим образом.

(в млн рублей)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	10 июня 2014 года
15% снижение котировок акций	(232)	(2)	(22)
15% рост котировок акций	232	2	22

Кредитный риск

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

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

Управление кредитным риском Фонда

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

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

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

Мониторинг таких рисков осуществляется Инвестиционным управлением Фонда регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в квартал.

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

Контроль осуществляется посредством анализа эмитентов долговых ценных бумаг на соответствие Методике оценки кредитного риска, разработанной Инвестиционным управлением, не реже одного раза в квартал.

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

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

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

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

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов. Инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в депозиты, корпоративных и муниципальных облигаций.

Портфель торговых ценных бумаг Фонда диверсифицирован и включает в себя долевыми и долговые ценные бумаги компаний различных отраслей.

Финансовые активы Фонда в Примечаниях 6, 7, 8, 9, 10 представлены по кредитному качеству, исходя из рейтинга ценных бумаг международного рейтингового агентства Standard & Poor's. В случае отсутствия рейтинга Standard & Poor's использовался эквивалентный рейтинг Moody's и Fitch. Некоторые долговые финансовые инструменты не имеют кредитного рейтинга международных рейтинговых агентств. Такие бумаги были представлены в Примечаниях 6, 8, 9 исходя из кредитных рейтингов национальных рейтинговых агентств.

Риск ликвидности

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

Управление риском ликвидности Фонда

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

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

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

Существенные инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в депозиты, корпоративные и муниципальные облигации, которые можно в любой момент конвертировать в денежные средства в случае необходимости.

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
<i>(в млн рублей)</i>					
Денежные средства и их эквиваленты	1 661	-	-	-	1 661
Торговые ценные бумаги	14 005	30 447	12 967	291	57 710
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	1 491	-	1 031	2 522
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	-	25 952	11 925	313	38 190
Депозиты в банках	16 448	724	-	-	17 172
Дебиторская задолженность	207	-	-	-	207
Итого финансовых активов	32 321	58 614	24 892	1 635	117 462
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	-	-	(1)	-	(1)
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	(4 313)	(15 870)	(16 853)	(76 043)	(113 079)
Прочие финансовые обязательства	(778)	-	-	-	(778)
Итого финансовых обязательств	(5 091)	(15 870)	(16 854)	(76 043)	(113 858)
Совокупный запас ликвидности	27 230	69 974	78 012	3 604	

По страховым контрактам по ОПС застрахованное лицо имеет право перевести всю сумму пенсионного счета в ПФР или в другой негосударственный пенсионный фонд. Согласно действующему законодательству существует две формы заявления на перевод средств: по истечению 5 лет после подачи заявления и досрочный перевод. При выборе досрочной формы перевода средств до истечения четырехлетнего срока с года вступления в силу договора с данным негосударственным пенсионным фондом, передаче новому негосударственному пенсионному фонду или ПФР подлежит меньшая из двух величин: номинал взносов или номинал взносов за вычетом отрицательного результата инвестирования. Таким образом, за застрахованными лицами сохраняется право перевода пенсионных накоплений с потерей инвестиционного дохода и отрицательным результатом инвестирования в любой момент действия пенсионного договора в год следующий за подачей заявления. Тем не менее, руководство Фонда не ожидает оттока средств по ОПС и отражает обязательства в соответствии с ожидаемыми сроками выплат.

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
<i>(в млн рублей)</i>					
Денежные средства и их эквиваленты	6 550	-	-	-	6 550
Торговые ценные бумаги	5 764	18 159	2 711	366	27 000
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	2 567	824	-	697	4 088
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	225	1 811	195	-	2 231
Депозиты в банках	17 338	6 095	-	-	23 433
Дебиторская задолженность	72	-	-	-	72
Итого финансовых активов	32 516	26 889	2 906	1 063	63 374
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	(1 462)	(5 638)	(6 932)	(48 648)	(62 680)
Прочие финансовые обязательства	(96)	-	-	-	(96)
Итого финансовых обязательств	(1 558)	(5 638)	(6 932)	(48 648)	(62 776)
Совокупный запас ликвидности	30 958	52 209	48 183	598	

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 10 июня 2014 года:

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
<i>(в млн рублей)</i>					
Денежные средства и их эквиваленты	2 683	-	-	-	2 683
Торговые ценные бумаги	5 310	25 619	2 870	653	34 452
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	611	2 783	-	929	4 323
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	262	-	195	-	457
Депозиты в банках	14 328	5 234	-	-	19 562
Дебиторская задолженность	2 114	-	-	-	2 114
Итого финансовых активов	25 308	33 636	3 065	1 582	63 591
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	(1 447)	(5 549)	(6 903)	(48 221)	(62 120)
Прочие финансовые обязательства	(1)	-	-	-	(1)
Итого финансовых обязательств	(1 448)	(5 549)	(6 903)	(48 221)	(62 121)
Совокупный запас ликвидности	23 860	51 947	48 109	1 470	

Страховой риск

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

Фонд ограничен в возможности управления страховым риском по договорам по ОПС требованиями законодательства, которые определяют расчетный срок дожития для определения получаемой выплаты.

Анализ чувствительности

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к ставке дисконтирования и смертности по обязательствам по страховым контрактам по ОПС на 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 года:

<i>(в млн рублей)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Обязательства по страховым контрактам по ОПС	113 079	62 680
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательства	Отсутствует	Отсутствует
Минимальная эффективная ставка дисконтирования, ведущая к возникновению дефицита по обязательствам по страховым контрактам по ОПС	-0,01%	-0,8%

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

В таблице ниже представлена половозрастная структура обязательств по ОПС по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

<i>(в млн рублей)</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Мужчины		
до 44 лет	52 201	31 022
45-49 лет	11 111	5 068
50-54 лет	682	552
55-59 лет	510	401
свыше 60 лет	113	71
Итого обязательств по мужчинам	64 617	37 114
Женщины		
до 39 лет	26 284	14 291
40-44 лет	12 344	6 772
45-49 лет	9 152	3 990
50-54 лет	523	401
свыше 55 лет	159	112
Итого обязательств по женщинам	48 462	25 566
Итого обязательств	113 079	62 680

19 Условные обязательства

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

Налоговые обязательства. Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Фонда в целом.

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

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

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Торговые ценные бумаги	57 710	-	-	57 710
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	739	1 783	2 522
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	57 710	739	1 783	60 232

По состоянию на 31 декабря 2015 года корпоративные облигации в сумме 15 181 млн рублей были переведены с Уровня 2 на Уровень 1 в связи с тем, что рынок по ним был признан активным.

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2014 года:

(в млн рублей)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Торговые ценные бумаги	8 640	18 360	-	27 000
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	-	4 088	4 088
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	8 640	18 360	4 088	31 088

По состоянию на 31 декабря 2014 года корпоративные облигации в сумме 18 360 млн рублей были переведены с Уровня 1 на Уровень 2 в связи с тем, что после 16 декабря 2014 года, когда ключевая ставка ЦБ РФ была увеличена до 17%, объем сделок на рынке облигаций значительно уменьшился.

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 10 июня 2014 года:

(в млн рублей)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Торговые ценные бумаги	34 452	-	-	34 452
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	-	4 323	4 323
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	34 452	-	4 323	38 775

Для определения справедливой стоимости торговых облигаций, отнесенных к Уровню 2, по состоянию на 31 декабря 2014 года Фонд использовал метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для финансовых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Ставки дисконтирования, применяемые Фондом, составляют от 12,2% до 15,9% годовых.

Для определения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, отнесенных к Уровню 2 по состоянию на 31 декабря 2015 года, использовался метод дисконтирования денежных потоков и модель оценки опционов Блэка-Шоулза.

Для определения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, отнесенных к Уровню 3, Фонд использовал метод дисконтированных денежных потоков с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для финансовых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Также при расчете денежных потоков были использованы прогнозы показателей ВВП, инфляции и цены на палладий по данным исследовательского агентства The Economist Intelligence Unit и информационной системы Bloomberg. Ставка дисконтирования, применяемая Фондом, составляет 11,1% годовых по состоянию на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014 года: от 13,4% до 15,5% годовых; 10 июня 2014 года: от 8,5% до 8,9% годовых).

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

Несмотря на то, что Фонд считает оценку справедливой стоимости финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3, адекватной, использование других методологий или предположений может привести к результату, отличному от отраженного в данной финансовой отчетности.

Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и на 10 июня 2014 года.

	31 декабря 2015 год		31 декабря 2014 год		10 июня 2014 года	
	Благо-приятные изменения	Неблаго-приятные изменения	Благо-приятные изменения	Неблаго-приятные изменения	Благо-приятные изменения	Неблаго-приятные изменения
<i>(в млн рублей)</i>						
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми активами, классифицированными как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков:						
Облигации инфраструктурных проектов	219	(181)	165	(127)	227	(171)
Корпоративные облигации	23	(23)	74	(72)	100	(103)
Итого	242	(204)	239	(199)	327	(274)

Благоприятные результаты изменений были рассчитаны исходя из уменьшения ставок дисконтирования на 150 базисных пунктов от используемых значений и увеличения уровня каждого из показателей ВВП, инфляции и цены на палладий на 150 базисных пунктов.

Неблагоприятные результаты изменений были рассчитаны исходя из увеличения ставок дисконтирования на 150 базисных пунктов от используемых значений и уменьшения уровня показателей ВВП, инфляции и цены на палладий на 150 базисных пунктов.

В таблице далее представлена сверка входящих и исходящих остатков финансовых активов, отнесенных к Уровню 3.

	2015 год	С 10 июня 2014 года по 31 декабря 2014 года
<i>(в млн рублей)</i>	Финансовые активы, отнесенные к Уровню 3	Финансовые активы, отнесенные к Уровню 3
Справедливая стоимость на начало периода	4 088	4 323
- покупки	80	-
- погашения	(2 545)	-
- переоценка	160	(235)
Справедливая стоимость на конец периода	1 783	4 088

Итого чистая прибыль от операций с финансовыми активами, классифицированными как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, Уровня 3 за 2015 год составляет 426 млн рублей (за 2014 год: чистый убыток в размере 235 млн рублей).

Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

(в млн рублей)	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Финансовые активы				
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	39 397	-	39 397	38 190

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

(в млн рублей)	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Финансовые активы				
Депозиты в банках	22 416	-	22 416	23 433
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	1 810	344	2 154	2 231

При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководством Фонда были сделаны предположения относительно ставок дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств от депозитов в банках, финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, которые приведены ниже.

Финансовые активы	Ставки дисконтирования на 31 декабря 2015	Ставки дисконтирования на 31 декабря 2014
Депозиты в банках	-	17%-28,5%
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	10,9%-13,3%	12,9%-16,9%

Для прогноза будущих купонных платежей, привязанных к инфляции, по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости, использовался прогноз инфляции исследовательского агентства The Economist Intelligence Unit.

Предполагаемая справедливая стоимость всех остальных финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года приблизительно равна их балансовой стоимости. По состоянию на 10 июня 2014 года предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, была приблизительно равна их балансовой стоимости.

21 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Фонд классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Кредиты и дебиторская задолженность	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	Итого
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	1 661	-	1 661
Торговые ценные бумаги	-	57 710	57 710
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	2 522	2 522
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	38 190	-	38 190
Депозиты в банках	17 172	-	17 172
Дебиторская задолженность	207	-	207
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	57 230	60 232	117 462
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			489
ИТОГО АКТИВОВ			117 951

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Кредиты и дебиторская задолженность	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	Итого
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6 550	-	6 550
Торговые ценные бумаги	-	27 000	27 000
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	4 088	4 088
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	2 231	-	2 231
Депозиты в банках	23 433	-	23 433
Дебиторская задолженность	72	-	72
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	32 286	31 088	63 374
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			11
ИТОГО АКТИВОВ			63 385

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 10 июня 2014 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Кредиты и дебиторская задолженность	Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	Итого
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	2 683	-	2 683
Торговые ценные бумаги	-	34 452	34 452
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	4 323	4 323
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	457	-	457
Депозиты в банках	19 562	-	19 562
Дебиторская задолженность	2 114	-	2 114
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	24 816	38 775	63 591
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			-
ИТОГО АКТИВОВ			63 591

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 10 июня 2014 года все финансовые обязательства Фонда отражаются по амортизированной стоимости. Пенсионные обязательства отражены в зависимости от их характера в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты».

22 Операции со связанными сторонами

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

Фонд выделяет следующие категории связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2015 года и за период с 15 декабря 2015 года по 31 декабря 2015 года:

- «КИТ Финанс Пенсионный администратор» (ООО) – материнская компания Фонда;
- Группа «ГАЗФОНД» – акционер НПФ «ГАЗФОНД», владеющий долей 35 % в ООО «Кит Финанс Пенсионный администратор», и компании, входящие в Группу «ГАЗФОНД»;
- Ключевой управленческий персонал – Генеральный директор Фонда и члены Совета директоров Фонда (5 человек, включая Генерального директора);
- Прочие связанные стороны - компании, подконтрольные конечному бенефициару, либо на которые конечный бенефициар имеет существенное влияние. Данные компании не являются аффилированными Фонду в соответствии с российским законодательством.

За период с 15 декабря 2015 года по 31 декабря 2015 года Фонд не совершал операций с материнской компанией.

Фонд выделяет следующие категории связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2014 года, 10 июня 2014 года и за период с 10 июня 2014 года по 15 декабря 2015 года:

- Группа «ГАЗФОНД» – материнская компания НПФ «ГАЗФОНД» и компании, входящие в Группу ГАЗФОНД;
- Группа «Газпром» – учредитель и основной вкладчик материнской компании;
- Ключевой управленческий персонал – Генеральный директор Фонда и члены Совета Директоров Фонда (5 человек, включая Генерального директора);
- Прочие связанные стороны - компании, ассоциированные материнской компании Фонда, а также в которых ключевой управленческий персонал Фонда участвует в операционной и финансовой деятельности.

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»

Примечания к финансовой отчетности

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого по связанным сторонам
Денежные средства и их эквиваленты	-	1 612	1 612
Торговые ценные бумаги	-	3 793	3 793
Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	1 031	1 031
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	-	1 030	1 030
Депозиты в банках	-	3 952	3 952
Итого активов со связанными сторонами	-	11 418	11 418
Обязательства по пенсионной деятельности	3	-	3
Итого обязательств со связанными сторонами	3	-	3

Торговые ценные бумаги по прочим связанным сторонам имеют процентные ставки от 8,5% до 13,2% и сроки погашения от 1 месяца до сентября 2017 года. Финансовые активы, классифицированные как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, имеют процентные ставки от 15,3% до 17,5% и сроки погашения от октября до ноября 2028 года. Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, имеют процентную ставку 11% и срок погашения сентябрь 2017 года. Депозиты в банках, включенные в прочие связанные стороны, размещены на сроки от 1 месяца до октября 2016 года с процентными ставками от 10,1% до 14%.

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»

Примечания к финансовой отчетности

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Группа «ГАЗФОНД»	Компании Группы «Газпром»	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого по связанным сторонам
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	1 277	1 277
Торговые ценные бумаги	-	648	-	492	1 140
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	-	-	-	1 149	1 149
Депозиты в банках	-	-	-	7 087	7 087
Дебиторская задолженность	2	-	-	1	3
Итого активов со связанными сторонами	2	648	-	10 006	10 656
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	(66)	(66)
Итого обязательств со связанными сторонами	-	-	-	(66)	(66)

Депозиты в банках, включенные в прочие связанные стороны, размещены на сроки от одного месяца до февраля 2016 года с процентными ставками от 9,3% до 17,5%.

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 10 июня 2014 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Группа «ГАЗФОНД»	Компании Группы «Газпром»	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого по связанным сторонам
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	2 147	2 147
Торговые ценные бумаги	-	1 133	-	758	1 891
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	-	-	-	262	262
Депозиты в банках	-	-	-	1 874	1 874
Дебиторская задолженность	2 000	-	-	-	2 000
Итого активов со связанными сторонами	2 000	1 133	-	5 041	8 174

Депозиты в банках, включенные в прочие связанные стороны, размещены на сроки от одного месяца до декабря 2015 года и с процентными ставками от 8,91% до 9,6%.

ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»
Примечания к финансовой отчетности

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2015 год:

(в млн рублей)	Группа «ГАЗФОНД»	Компании Группы «Газпром»	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого по связанным сторонам
Чистая прибыль от операций с торговыми ценными бумагами	-	114	-	143	257
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, классифицированными как отражаемые по справедливой стоимости	-	-	-	228	228
Процентные доходы	-	70	-	1 438	1 508
Дивидендный доход	-	3	-	-	3
Комиссионные расходы	-	-	-	(496)	(496)
Расходы на содержание персонала	-	-	(40)	-	(40)
Эксплуатационные расходы	(15)	-	-	-	(15)
Прочие административные расходы	(185)	-	-	-	(185)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за период с 10 июня до 31 декабря 2014 год:

(в млн рублей)	Группа «ГАЗФОНД»	Компании Группы «Газпром»	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого по связанным сторонам
Чистая прибыль от операций с торговыми ценными бумагами	-	(75)	-	(121)	(196)
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, отражаемые по амортизированной стоимости	-	(6)	-	1	(5)
Процентные доходы	-	35	-	469	504
Комиссионные расходы	-	-	-	(31)	(31)
Расходы на содержание персонала	-	-	(12)	(3)	(15)
Эксплуатационные расходы	(7)	-	-	(1)	(8)
Прочие административные расходы	(114)	-	-	-	(114)

23 События после отчетной даты

В январе-апреле 2016 года Фонд получил средства пенсионных накоплений от ПФР и других негосударственных пенсионных фондов по договорам, одобренным ПФР за 2015 год по новым заключенным договорам ОПС, в общей сумме 36 028 млн рублей.

В январе-апреле 2016 года Фондом перечислено средств пенсионных накоплений по застрахованным лицами, перешедшим в другие фонды в сумме 3 508 млн рублей.



Кокин А.А.
Генеральный директор



Овчинникова Л.М.
Главный бухгалтер