

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о финансовой отчетности
Общества с ограниченной ответственностью
«Менеджмент-консалтинг»
за период с 01 января 2015г. по 31 декабря 2015г.

Москва, 2016 г.

Содержание

Стр.

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о прибылях и убытках	6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	
1. Информация о компании	10
2. Основа подготовки отчетности	10
3. Основные положения учетной политики	10
4. Первое применение МСФО	18
5. Существенные учетные оценки и суждения	21
6. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	22
7. Выручка	24
8. Прочие операционные доходы и расходы	24
9. Расходы на содержание персонала и административные расходы	24
10. Процентные доходы и расходы	24
11. Налогообложение	25
12. Основные средства	26
13. Прочие финансовые активы	27
14. Торговая и прочая дебиторская задолженность	29
15. Денежные средства и краткосрочные депозиты	30
16. Капитал	30
17. Торговая и прочая кредиторская задолженность	31
18. Операции со связанными сторонами	31
19. Условные и договорные обязательства	31
20. Управление рисками	32
21. События после отчетной даты	38

Общество с ограниченной ответственностью

«Аудит-Сервис»

121248, г. Москва, Кутузовский проспект, д. 12

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам

*Общества с ограниченной ответственностью
«Менеджмент-консалтинг»*

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Менеджмент-консалтинг» за период с 01 января 2015г. по 31 декабря 2015г. включительно. Финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью «Менеджмент-консалтинг» состоит из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015г., отчета о прибылях и убытках, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале, отчета о движении денежных средств за год, завершившийся 31 декабря 2015г., а так же информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство Общества с ограниченной ответственностью «Менеджмент-консалтинг» несет ответственность за составление и достоверность, указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность финансовой отчетности с целью выбора соответствующих

аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные и надлежащие основания для выражения мнения о достоверности финансовой отчетности.

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью «Менеджмент-консалтинг» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2015г., результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств в 2015 году в соответствии Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор
ООО «Аудит-Сервис»

Бородулин Д.В.
квалификационный аттестат аудитора
№ 03-000499 от 24.12.2012 г., ОРНЗ 21103035535



Генеральный директор
ООО «Аудит-Сервис»

Болдина Е.Н.
квалификационный аттестат аудитора
K027413 от 20.07.2007 г., ОРНЗ 20701047060



14 апреля 2016г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «Менеджмент-консалтинг»
Данные о регистрации в Едином государственном реестре юридических лиц о юридическом лице:
Свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 77 № 008017190 от 23 июля 2002г.
Местонахождение: 119121, Российская Федерация, г. Москва, Ружейный переулок, д. № 3

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Аудит-Сервис»
Основной регистрационный номер: 1127747242116
Местонахождение: 121248, г. Москва, Кутузовский проспект, дом 12
ООО «Аудит-Сервис» является членом Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России», номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций СРО НП АПР 9975, основной регистрационный номер записи 11301023092.

Отчет о финансовом положении

На 31 декабря 2015 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	01 января 2014 г.
Активы				
Внеоборотные активы				
Основные средства	12	872	1 533	2 498
Внеоборотные финансовые активы	13	99 975	99 975	-
Отложенные налоговые активы	11	193	117	132
		<u>101 040</u>	<u>101 625</u>	<u>2 630</u>
Оборотные активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	1 377 275	995 063	1 146 440
Денежные средства и краткосрочные депозиты	15	28 156	261 709	267 820
		<u>1 405 431</u>	<u>1 256 772</u>	<u>1 414 260</u>
Итого активы		<u>1 506 471</u>	<u>1 358 397</u>	<u>1 416 890</u>
Собственный капитал и обязательства				
Собственный капитал				
Уставный капитал	16	39 229	39 229	39 229
Нераспределенная прибыль		1 197 106	1 120 535	1 149 254
Прочие компоненты собственного капитала		(22)	(22)	-
Итого собственный капитал		<u>1 236 313</u>	<u>1 159 742</u>	<u>1 188 483</u>
Краткосрочные обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	1 225	1 010	2 312
Текущие налоговые обязательства		268 933	197 645	226 095
Итого обязательства		<u>270 158</u>	<u>198 655</u>	<u>228 407</u>
Итого собственный капитал и обязательства		<u>1 506 471</u>	<u>1 358 397</u>	<u>1 416 890</u>

Гобечия Бадри Акакиевич

Генеральный директор

12 апреля 2016 г.



Отчет о прибылях и убытках**За год, завершившийся 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2015 год	2014 год
Вознаграждение за управление средствами НПФ	7	1 375 244	1 279 520
Вознаграждение за управление активами ПИФ	7	118	55
Выручка		1 375 362	1 279 575
Прочие операционные доходы	8	19	349
Прочие операционные расходы	8	(57)	(234)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	9	(56 794)	(47 567)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	12	(728)	(732)
Операционная прибыль		1 317 802	1 231 391
Процентные доходы	10	40 498	32 407
Прибыль до налогообложения		1 358 300	1 263 798
Расходы по налогу на прибыль	11	(271 729)	(252 517)
Чистая прибыль		1 086 571	1 011 281

Отчет о совокупном доходе**За год, завершившийся 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Прибыль за отчетный период		<u>1 086 571</u>	<u>1 011 281</u>
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Нереализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		-	(27)
Влияние налога на прибыль	11	-	5
Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	(22)
Прочий совокупный доход за отчетный период, за вычетом налогов		-	(22)
Итого совокупный доход за отчетный период		<u><u>1 086 571</u></u>	<u><u>1 011 259</u></u>

Отчет об изменениях в капитале

За год, завершившийся 31 декабря 2015 г.

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Нереализованный доход/(расход) от переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Накопленная прибыль	Итого
На 01 января 2014 г.	39 229	-	1 149 254	1 188 483
Прибыль за отчетный период	-	-	1 011 281	1 011 281
Прочий совокупный доход/(расход)	-	(22)	-	(22)
Итого совокупный доход	-	(22)	1 011 281	1 011 259
Дивиденды (Примечание 16)	-	-	(1 040 000)	(1 040 000)
На 31 декабря 2014 г.	39 229	(22)	1 120 535	1 159 742
Прибыль/(убыток) за отчетный период	-	-	1 086 571	1 086 571
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	-	-
Итого совокупный доход	-	-	1 086 571	1 086 571
Дивиденды (Примечание 16)	-	-	(1 010 000)	(1 010 000)
На 31 декабря 2015 г.	39 229	(22)	1 197 106	1 236 313

Отчет о движении денежных средств

За год, завершившийся 31 декабря 2015 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2015 год	2014 год
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		1 358 300	1 263 798
<i>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</i>			
Амортизация основных средств		728	732
Убыток от выбытия основных средств		-	14
Процентные доходы		(40 498)	(32 407)
<i>Корректировки оборотных активов и краткосрочных обязательств</i>			
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		(382 212)	151 378
Увеличение/ (уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		215	(1 302)
		936 533	1 382 213
Уплаченный налог на прибыль		(200 517)	(280 947)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		736 016	1 101 266
Инвестиционная деятельность			
Поступления от продажи основных средств		-	462
Приобретение основных средств		(67)	(244)
Приобретение финансовых инструментов		-	(99 527)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(67)	(99 309)
Финансовая деятельность			
Проценты полученные		40 498	31 932
Выплаченные дивиденды	16	(1 010 000)	(1 040 000)
Чистые денежные потоки использованные в финансовой деятельности		(969 502)	(1 008 068)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(233 553)	(6 111)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	15	261 709	267 820
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	15	28 156	261 709

(в тысячах российских рублей)

1. Информация о компании

Общество с ограниченной ответственностью «Менеджмент-консалтинг» (далее – «Компания») было зарегистрировано на территории Российской Федерации 18 ноября 1997 года в соответствии с законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью». Основным государственным регистрационным номером 1027700050168.

Место нахождения Компании: Российская Федерация, 119121 г. Москва, Ружейный пер., дом №3.

С 5 августа 2013 года обязанности единоличного исполнительного органа исполняет Генеральный директор Гобечия Бадри Акакиевич.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. единственным участником Компании является Закрытое Акционерное Общество "Группа Консалтинг".

Основным видом деятельности Компании в 2013-2015 годах являлась деятельность по доверительному управлению имуществом паевых инвестиционных фондов, а также доверительное управление средствами пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и средствами пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов.

Для осуществления данного вида деятельности у Компании имеются следующие лицензии:

- лицензия № 21-000-1-00053 от 19 ноября 2001 г. ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами без ограничения срока действия;
- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 177-10694-001000 от 30 октября 2007 г. ФСФР России на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами без ограничения срока действия.

2. Основа подготовки отчетности

Настоящая финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

За все отчетные периоды, заканчивая годом, завершившимся 31 декабря 2014 г., Компания подготавливала финансовую отчетность в соответствии с национальными общепринятыми принципами бухгалтерского учета (национальные ОПБУ). Настоящая финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2015 г., является первой финансовой отчетностью Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. См. Примечание 4, в котором приведена информация о переходе Компании на МСФО.

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением статьи финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, которая оценивается по справедливой стоимости.

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

3. Основные положения учетной политики

а) Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В отчете о финансовом положении Компания представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

а) Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные (продолжение)

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после отчетного периода; или
- у организации отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода.

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

б) Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

б) Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Актив считается котирующимся на активном рынке, если по нему существуют исходные данные первого уровня в течение хотя бы одного из предшествующих дате отчета 90 календарных дней, и информацию о котируемых ценах можно свободно и регулярно получать от фондовой биржи, с торговой площадки, в торгово-информационной системе.

Для облигаций, инвестиционных паев, акций, ипотечных сертификатов участия, обращающихся на активном рынке, оценка текущей справедливой стоимости определяется по цене закрытия российских и зарубежных бирж.

Для активов обращающихся на российских и зарубежных биржах, по которым не удалось определить справедливую стоимость исходя из цен закрытия на активных рынках, оценка текущей справедливой стоимости определяется по справедливой стоимости Национальной Фондовой Ассоциации (НФА).

Во всех остальных случаях Компания определяет текущую справедливую стоимость с использованием исходных данных третьего уровня самостоятельно или с привлечением внешнего оценщика. При этом могут быть использованы различные модели оценок, включая математические модели.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

в) Признание выручки

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Компанией оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин.

Вознаграждение за доверительное управление

В связи с особенностями договоров доверительного управления, вознаграждение в течение календарного года признается не равномерно.

Основными источниками выручки от доверительного управления для Компании являются негосударственные пенсионные фонды и паевые инвестиционные фонды (далее Фонды).

В зависимости от методики расчета Компания выделяет два вида вознаграждения: премия за управление и премия за успех.

Премия за управление признается когда соответствующие услуги считаются оказанными и вознаграждение может быть надежно определено. Премия за управление может устанавливаться в виде фиксированной суммы или в виде доли среднегодовой стоимости имущества Фондов. В соответствии с договорами и правилами доверительного управления вознаграждение может удерживаться из имущества Фондов на ежемесячной, ежеквартальной или ежегодной основе.

Премия за успех признается при условии прироста стоимости чистых активов Фондов и устанавливается в виде доли дохода от инвестирования. Начисление вознаграждения происходит, как правило, по итогам календарного года.

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющих в наличии для продажи, процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**г) Налогообложение**

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

д) Основные средства

Основные средства, за исключением земли и зданий, учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств, за исключением земли и зданий, оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания	25-50
Мебель и оборудование	2-5
Прочие основные средства	5

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Капитальные вложения в арендованное имущество амортизируются в течение срока аренды основных средств, или в течение срока полезного использования, в зависимости от того, какой из этих сроков меньше.

е) Аренда**i. Финансовая аренда – Компания в качестве арендатора**

Компания признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Компании. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период. Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

е) Аренда (продолжение)

ii. Финансовая аренда – Компания в качестве арендодателя

Компания отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

iii. Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

iv. Операционная аренда – Компания в качестве арендодателя

Компания отражает в отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе прочих операционных доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

ж) Нематериальные активы

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости.

После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, созданные внутри Компании, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующие затраты отражаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникли.

Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Срок и метод амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются как минимум в конце каждого отчетного периода. Изменение ожидаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, изменяют срок или метод амортизации соответственно и учитываются как изменение оценочных значений. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о прибыли или убытке в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне единиц, генерирующих денежные средства. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования –

с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе. Прибыли или убытки от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива и балансовой стоимостью актива, и признаются в отчете о прибыли или убытке в момент прекращения признания данного актива.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

з) Финансовые инструменты

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

и. Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учетом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Компания приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки:

- если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные Уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует данные исключительно наблюдаемых рынков, Компания признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Компания признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается

Финансовые активы отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- займы выданные и дебиторская задолженность;
- инвестиции, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, обозначенные при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты, включая отделенные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они обозначены как эффективные инструменты хеджирования согласно МСФО (IAS) 39. Компания не обозначала финансовые активы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

з) Финансовые инструменты (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Убытки, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибыли или убытке в составе прочих операционных расходов. Более подробная информация о дебиторской задолженности представлена в Примечании 14.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Компания намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в отчете о прибылях и убытках

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из отчета Компании о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективного подтверждения обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение имеет место, если одно или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «события, приводящего к убытку»), оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Подтверждение обесценения может включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к такому подтверждению относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

з) Финансовые инструменты (продолжение)

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Компания сначала проводит оценку наличия обесценения индивидуально значимых финансовых активов либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Компания определяет, что объективное подтверждение обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствует, вне зависимости от его значимости она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

Сумма убытка от выявленного обесценения оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета оценочного резерва, а убыток признается в отчете о прибыли или убытке. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета оценочного резерва. Если имевшее место ранее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение операционных расходов в отчете о прибыли или убытке. В отношении финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, Компания на каждую отчетную дату оценивает существование объективного подтверждения того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным инвестициям, ранее признанного в отчете о прибыли или убытке.

ii. Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, кредиты и займы, кредиторская задолженность. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, в случае кредитов и займов - за вычетом непосредственно связанных затрат по сделке.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Финансовые обязательства Компании включают торговую и прочую кредиторскую задолженность. Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

iii. Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

и) Денежные средства и краткосрочные депозиты

Денежные средства и краткосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе, денежные средства на брокерских счетах и краткосрочные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее, которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

к) Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Компании.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**л) Оценочные обязательства**

Оценочные обязательства признаются, если Компания имеет существующую обязанность (юридическую или обусловленную практикой), возникшую в результате прошлого события; отток экономических выгод, который потребуется для погашения этой обязанности, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такой обязанности. Если Компания предполагает получить возмещение некоторой части или всех оценочных обязательств, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к оценочному обязательству, отражается в отчете о прибыли или убытке за вычетом возмещения.

4. Первое применение МСФО

Настоящая финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2015 г., является первой финансовой отчетностью Компании, подготовленной согласно МСФО. За предыдущие отчетные периоды, заканчивая годом, завершившимся 31 декабря 2014 г., Компания подготавливала финансовую отчетность согласно национальным общепринятым принципам бухгалтерского учета (национальные ОПБУ).

Соответственно, Компания подготовила финансовую отчетность, соответствующую МСФО, которые применяются в отношении отчетных периодов, завершающихся 31 декабря 2015 г. или после этой даты, вместе со сравнительной информацией по состоянию на 31 декабря 2014 г. и за год, завершившийся на указанную дату, как описано в учетной политике. При подготовке настоящей финансовой отчетности соответствующий МСФО вступительный отчет о финансовом положении Компании был подготовлен на 1 января 2014 г., дату перехода Компании на МСФО. В данном примечании объясняются основные корректировки, выполненные Компанией при пересчете отчета о финансовом положении, составленного на 1 января 2014 г. согласно местным ОПБУ, а также ранее опубликованной подготовленной согласно национальным ОПБУ финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2014 г. и за год, завершившийся на указанную дату.

Оценочные значения на 1 января 2014 г. и 31 декабря 2014 г. соответствуют оценочным значениям на эти же даты, принятым согласно национальным ОПБУ (после корректировок с учетом различий в учетной политике).

Сверка отчета о финансовом положении Компании на 1 января 2014 г. (дата перехода на МСФО)

Активы	Прим.	Националь ые ОПБУ	Реклассифика ция	Переоценка	МСФО на 1 января 2014 г.
Внеоборотные активы					
Основные средства	D	2 110	–	388	2 498
Отложенные налоговые активы	B	45	–	87	132
Прочие внеоборотные активы	C	766	–	(766)	–
		2 921	–	(291)	2 630
Оборотные активы					
Запасы	C	5	–	(5)	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность		1 166 201	(19 761)	–	1 146 440
Прочие оборотные финансовые активы		241 000	(241 000)	–	–
Прочие оборотные активы	C	50	–	(50)	–
Денежные средства и краткосрочные депозиты		7 059	260 761	–	267 820
		1 414 315	–	(55)	1 414 260
Итого активы		1 417 236	–	(346)	1 416 890
Собственный капитал и обязательства					
Собственный капитал					
Уставный капитал		39 229	–	–	39 229
Нераспределенная прибыль		1 149 600	–	(346)	1 149 254
Итого собственный капитал		1 188 829	–	(346)	1 188 483
Краткосрочные обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность		228 183	(225 871)	–	2 312
Оценочные обязательства		224	(224)	–	–
Текущие налоговые обязательства		–	226 095	–	226 095
Итого обязательства		228 407	–	–	228 407
Итого собственный капитал и обязательства		1 417 236	–	(346)	1 416 890

(в тысячах российских рублей)

4. Первое применение (продолжение)

Сверка отчета о финансовом положении Компании на 31 декабря 2014 г.

Активы	Прим.	Националь ные ОПБУ	Реклассифика ция	Переоценка	МСФО на 31 декабря 2014 г.
Внеоборотные активы					
Основные средства	D	990	–	543	1 533
Внеоборотные финансовые активы	A	–	100 002	(27)	99 975
Отложенные налоговые активы	B	190	–	(73)	117
Прочие внеоборотные активы	C	60	–	(60)	–
		1 240	100 002	383	101 625
Оборотные активы					
Запасы	C	47	–	(47)	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность		995 538	(475)	–	995 063
Прочие оборотные финансовые активы	A	99 527	(99 527)	–	–
Прочие оборотные активы	C	43	–	(43)	–
Денежные средства и краткосрочные депозиты		261 709	–	–	261 709
		1 356 864	(100 002)	(43)	1 256 772
Итого активы		1 358 104	–	340	1 358 397
Собственный капитал и обязательства					
Собственный капитал					
Уставный капитал		39 229	–	–	39 229
Нераспределенная прибыль		1 120 220	–	315	1 120 535
Прочие компоненты собственного капитала	A	–	–	(22)	(22)
Итого собственный капитал		1 159 449	–	293	1 159 742
Краткосрочные обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность		197 715	(196 705)	–	1 010
Оценочные обязательства		940	(940)	–	–
Текущие налоговые обязательства		–	197 645	–	197 645
Итого обязательства		198 655	–	–	198 655
Итого собственный капитал и обязательства		1 358 104	–	293	1 358 397

(в тысячах российских рублей)

4. Первое применение (продолжение)

Сверка общего совокупного дохода Компании за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

	Прим.	Националь- ные ОПБУ	Реклассифика- ция	Переоценка	МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Вознаграждение за управление средствами НПФ		1 279 520	–	–	1 279 520
Вознаграждение за управление активами ПИФ		55	–	–	55
Выручка		1 279 575	–	–	1 279 575
Управленческие расходы		(49 258)	49 258	–	–
Прочие операционные доходы		–	349	–	349
Прочие операционные расходы		–	(234)	–	(234)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	C, D	–	(48 178)	611	(47 567)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	D	–	(950)	218	(732)
Операционная прибыль		1 230 317	245	829	1 231 391
Процентные доходы		32 407	–	–	32 407
Прочие доходы		742	(742)	–	–
Прочие расходы		(497)	497	–	–
Прибыль/(убыток) до налогообложения		1 262 969	–	829	1 263 798
Возмещение/(расходы) по налогу на прибыль	B	(252 707)	–	190	(252 517)
Чистая прибыль/(убыток)		1 010 262	–	1 019	1 011 281
Прочий совокупный доход					
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>					
Нереализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		–	–	(27)	(27)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода		–	–	5	5
Прочий совокупный доход за отчетный период, за вычетом налогов		–	–	(22)	(22)
Итого совокупный доход за отчетный период		1 010 262	–	997	1 011 259

Примечания к сверткам отчета о финансовом положении на 1 января 2014 г. и 31 декабря 2014 г. и свертке общего совокупного дохода за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

A. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Согласно национальным ОПБУ Компания учитывала инвестиции в ценные бумаги в качестве финансовых инструментов, оцениваемых через прибыль или убыток. Для целей оценки использовалась средневзвешанная цена по сделкам, увеличенная на комиссию брокера. Согласно МСФО Компания классифицировала такие инвестиции в качестве финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В соответствии с учетной политикой Компании справедливая стоимость таких активов определяется на основе опубликованных котировок цен закрытия на активном рынке на отчетную дату. На 31 декабря 2014 г. справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи составляла 99 975 тыс. руб., а их балансовая стоимость согласно ранее применявшимся ОПБУ составляла 100 002 тыс. руб.. Разница в 27 тыс. руб. была признана в качестве отдельного компонента капитала в составе нереализованного дохода от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Отложенный налог с суммы переоценки составил 5 тыс. руб.

B. Отложенные налоги

Выполненные при переходе на МСФО корректировки приводят к возникновению соответствующих временных разниц. Согласно положениям учетной политики, Компания должна учитывать такие разницы. Корректировки отложенного налога были признаны в зависимости от приведшей к их возникновению операции либо в составе нераспределенной прибыли, либо в качестве отдельного компонента капитала.

(в тысячах российских рублей)

4. Первое применение (продолжение)

С. Запасы и прочие внеоборотные и оборотные активы

Запасы, включающие в себя малоценное оборудование и ГСМ, а также расходы будущих периодов, представляющие собой затраты на программное обеспечение, учтенные согласно ОПБУ в составе прочих внеоборотных и оборотных активов, для целей МСФО были списаны в состав нераспределенной прибыли.

Д. Амортизация основных средств

Была пересчитана накопленная амортизация в связи с различием норм амортизации в ОПБУ и МСФО.

5. Существенные учетные оценки и суждения

В ходе подготовки финансовой отчетности в соответствии с МСФО была использована информация, основанная на оценках и допущениях руководства Компании, которая оказала влияние на определение сумм различных статей активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также доходов и расходов за отчетный период. В связи с неопределенностью, присущей таким допущениям и оценкам, фактические результаты, которые будут включены в отчетность за будущие периоды, могут отличаться от данных оценок.

Наиболее существенными областями, требующими применения оценок и допущений руководства, являются:

- справедливая стоимость финансовых инструментов;
- резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности;
- резерв по неиспользованным отпускам;
- судебные иски

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, либо с использованием справедливой стоимости НФА, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда должник испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных должниках. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Резерв по неиспользованным отпускам

Признание резерва по неиспользованным отпускам базируется на предположении среднего заработка и допущениях об уровне социальных налогов.

Судебные иски

Руководство Компании применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Компании или возникновения материального обязательства, а также при определении возможной суммы окончательного урегулирования.

(в тысячах российских рублей)

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

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые Компания предполагает применить в будущем. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов. В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые вводят новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относятся к а) порядку расчета резерва на обесценение финансовых активов; б) незначительным поправкам в части классификации и оценки путем добавления новой категории финансовых инструментов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» для определенного типа простых долговых инструментов.

МСФО (IFRS) 9 начинает действовать в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г., с возможностью досрочного применения.

Руководство ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 может существенно повлиять на отражение в отчетности финансовых активов и обязательств Компании. Однако обоснованная оценка данного влияния требует детального анализа.

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

В мае 2014 года был опубликован МСФО (IFRS) 15, в котором установлена единая детальная модель учета выручки по договорам с клиентами для предприятий. После вступления в силу МСФО (IFRS) 15 заменит действующие стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS)18 «Выручка», МСФО (IAS)11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15: предприятие должно признавать выручку по мере передачи обещанных товаров или услуг клиентам в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как предприятие ожидает, оно имеет право, в обмен на товары или услуги. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 предприятие признает выручку после/по мере исполнения обязательства, т.е. после передачи клиенту «контроля» над соответствующими товарами или услугами. МСФО (IFRS) 15 содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

МСФО (IFRS) 15 начинает действовать в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 г., с возможностью досрочного применения.

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать существенное влияние на суммы и раскрытия, отражаемые в финансовой отчетности Компании. В то же время, обоснованная оценка влияния МСФО (IFRS) 15 не представляется возможной до проведения Компанией детального анализа.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Программы с установленными выплатами: взносы работников»

МСФО (IAS) 19 требует, чтобы при учете программ с установленными выплатами организация принимала во внимание взносы со стороны работников и третьих лиц. Если взносы связаны с оказанием услуг, они должны относиться на периоды оказания услуг в качестве отрицательного вознаграждения. Данные поправки разъясняют, что, если сумма взносов не зависит от количества лет оказания услуг, организация может признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости услуг в периоде, в котором услуги были предоставлены, вместо того, чтобы относить взносы на сроки оказания услуг. Эта поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты. Эта поправка не применима к деятельности Компании, так как Компания не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающими взносы со стороны работников или третьих лиц.

(в тысячах российских рублей)

6. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

Поправка применяется ретроспективно и поясняет в МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, что актив может быть переоценен с учетом наблюдаемых данных либо путем корректировки валовой балансовой стоимости актива до рыночной стоимости, либо путем определения рыночной стоимости, соответствующей балансовой стоимости актива и пропорциональной корректировки валовой балансовой стоимости таким образом, чтобы конечная балансовая стоимость равнялась рыночной стоимости. Кроме этого поясняется что, накопленная амортизация – это разница между валовой и балансовой стоимостями актива. В течение отчетного периода Компания не признавала корректировок стоимости активов в результате переоценки.

Поправка к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение для компаний, удерживающих группу финансовых активов и финансовых обязательств (портфель) и управляющих этой группой как единым целым, может применяться к портфелям, состоящим не только из финансовых активов и финансовых обязательств, но и из других контрактов, попадающих в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39). Компания не применяет исключение МСФО (IFRS) 13 для компаний, удерживающих группу финансовых активов и финансовых обязательств (портфель) и управляющих этой группой как единым целым.

Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (организация, которая предоставляет услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной, в отношении которой применяются требования о раскрытии информации о связанных сторонах. Также организация, пользующаяся услугами управляющей организации, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющих компаний. Эта поправка не применяется к Компании, так как Компания не пользуется услугами, предоставляемыми управляющими компаниями.

Поправка к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» в отношении краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности

Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет в Основаниях для заключения, что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме счетов, если эффект дисконтирования несущественен. Эти положения совпадают с текущей учетной политикой Компании и, таким образом, данные поправки не оказали влияния на учетную политику Компании.

(в тысячах российских рублей)

7. Выручка

Анализ выручки Компании представлен следующим образом:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Вознаграждение за управление средствами НПФ		
Премия за успех при управлении пенсионными накоплениями	834 796	753 752
Премия за управление пенсионными резервами	309 856	278 544
Премия за успех при управлении пенсионными резервами	228 293	244 924
Премия за успех при управлении собственными средствами НПФ	2 300	2 300
	<u>1 375 245</u>	<u>1 279 520</u>
Вознаграждение за управление активами ПИФ		
Премия за управление активами ПИФ	117	55
	<u>117</u>	<u>55</u>
Итого выручка	<u>1 375 362</u>	<u>1 279 575</u>

8. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Восстановление резерва по торговой и прочей дебиторской задолженности	19	327
Чистые доходы/(расходы) реализации и прочего выбытия имущества	-	22
Итого прочие операционные доходы	<u>19</u>	<u>349</u>
Комиссия банка и стоимость прочих банковских услуг	(48)	(61)
Депозитарные расходы	(9)	(9)
Агентское и прочее вознаграждение по договорам ДУ	-	(150)
Убыток от продажи основных средств	-	(14)
Итого прочие операционные расходы	<u>(57)</u>	<u>(234)</u>

9. Расходы на содержание персонала и административные расходы

Расходы на содержание персонала и прочие суммы вознаграждения работникам, а также административные расходы, включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Расходы на содержание персонала	(39 875)	(31 810)
Расходы на операционную аренду	(9 878)	(8 715)
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам, канцтовары, коммунальные платежи	(5 113)	(5 330)
Административные расходы (услуги связи, командировочные расходы)	(1 704)	(1 506)
Профессиональные услуги	(214)	(177)
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	(10)	(29)
Итого расходы на содержание персонала и административные расходы	<u>(56 794)</u>	<u>(47 567)</u>

10. Процентные доходы и расходы

Процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Процентные доходы по краткосрочным депозитам	29 652	22 631
Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	10 846	9 776
Итого прочие операционные доходы	<u>40 498</u>	<u>32 407</u>

Процентных расходов в 2015-2014 гг. у Компании не было.

(в тысячах российских рублей)

11. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Расход по налогу – текущая часть	271 805	252 497
Расход/(возмещение) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(76)	15
За вычетом: отложенного налога, признанного в прочем совокупном доходе	–	5
Расход по налогу на прибыль	<u>271 729</u>	<u>252 517</u>

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределен следующим образом:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	–	5
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	<u>–</u>	<u>5</u>

В 2015 и 2014 гг. текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляла 20%. В Российской Федерации ставка федерального налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам составляла 15% в 2015 и 2014 гг.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Прибыль до налогообложения	1 358 300	1 263 798
Официальная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	271 660	252 760
Прибыль, не облагаемая налогом	(4)	(65)
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	76	181
Уплата/(возврат) налога на прибыль за предыдущие годы	(3)	(359)
Расход по налогу на прибыль	<u>271 729</u>	<u>252 517</u>

Различия между МСФО и требованиями налогового законодательства приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

(в тысячах российских рублей)

11. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	Отчет о финансовом положении			Отчет о прибылях и убытках		Отчет о прочем совокупном доходе	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	01 января 2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5	5	-	-	-	-	5
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	30	164	(15)	(135)	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	231	188	45	42	143	-	-
Отложенные налоговые активы	251	223	209	28	9	-	5
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Основные средства	(58)	(106)	(78)	48	(29)	-	-
Отложенное налоговое обязательство	(58)	(106)	(78)	48	(29)	-	-
Отложенный налоговый актив/(обязательство), чистая сумма	193	117	132	76	(20)	-	5
Отражено в отчете о финансовом положении							
Отложенный налоговый актив	193	117	132	76	(20)	-	5
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	-

Компания производит зачет налоговых активов и налоговых обязательств только в тех случаях, когда у нее имеется обеспеченное юридической защитой право на зачет текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, а отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, которые взимаются одним и тем же налоговым органом.

На отчетную дату у Компании нет налоговых убытков, переносимых на будущие периоды.

Выплата дивидендов Компанией своим участникам как за 2015 год, так и за 2014 год, не влечет последствий в отношении налога на прибыль.

12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2014 г.	-	-	3 633	-	3 633
Поступления	-	-	67	-	67
Влияние переоценки	-	-	-	-	-
31 декабря 2015 г.	-	-	3 700	-	3 700
Накопленная амортизация					
31 декабря 2014 г.	-	-	2 100	-	2 100
Начисленная амортизация	-	-	728	-	728
Выбытия	-	-	-	-	-
31 декабря 2015 г.	-	-	2 828	-	2 828
Остаточная стоимость					
31 декабря 2014 г.	-	-	1 533	-	1 533
31 декабря 2015 г.	-	-	872	-	872

(в тысячах российских рублей)

12. Основные средства (продолжение)

	<i>Земля</i>	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
01 января 2014 г.	-	-	4 079	-	4 079
Поступления	-	-	244	-	244
Влияние переоценки	-	-	(689)	-	(689)
31 декабря 2014 г.	-	-	3 633	-	3 633
Накопленная амортизация					
01 января 2014 г.	-	-	1 581	-	1 581
Начисленная амортизация	-	-	732	-	732
Выбытия	-	-	(213)	-	(213)
31 декабря 2014 г.	-	-	2 100	-	2 100
Остаточная стоимость					
01 января 2014 г.	-	-	2 498	-	2 498
31 декабря 2014 г.	-	-	1 533	-	1 533

13. Прочие финансовые активы**i. Прочие финансовые активы**

Прочие финансовые активы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>01 января 2014 г.</i>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход			
Корпоративные облигации	99 975	99 975	-
Итого прочие финансовые активы	99 975	99 975	-
Итого оборотные	-	-	-
Итого внеоборотные	99 975	99 975	-

Корпоративные облигации представляют собой облигации российской компании, номинированные в российских рублях, со сроком погашения декабрь 2043 года (31 декабря 2014 г.: декабрь 2043 года, 01 января 2014 г.: нет) и купонной ставкой 10,90% годовых (31 декабря 2014 г.: 10,90% годовых, 01 января 2014 г. нет). Справедливая стоимость данных котируемых долговых ценных бумаг определяется на основе наблюдаемых на рынке данных.

(в тысячах российских рублей)

13. Прочие финансовые активы (продолжение)**ii. Справедливая стоимость**

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, представленных в финансовой отчетности, по категориям:

	Балансовая стоимость			Справедливая стоимость		
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	01 января 2014 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	01 января 2014 г.
Финансовые активы						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 375 265	993 264	1 145 091	1 375 265	993 264	1 145 091
Прочие финансовые активы						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	99 975	99 975	-	99 975	99 975	-
Денежные средства и краткосрочные депозиты	28 156	261 709	267 820	28 156	261 709	267 820
Итого	1 503 396	1 354 948	1 412 911	1 503 396	1 354 948	1 412 911
Финансовые обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 225)	(1 010)	(2 312)	(1 225)	(1 010)	(2 312)
Итого	(1 225)	(1 010)	(2 312)	(1 225)	(1 010)	(2 312)

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменен инструмент в результате текущей операции между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- Справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости в основном ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.
- Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, определяется на основании котировок цен на активных рынках, если это возможно.

Иерархия источников оценки справедливой стоимости

Компания использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

31 декабря 2015 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
Корпоративные облигации	-	99 975	-	99 975

(в тысячах российских рублей)

13. Прочие финансовые активы (продолжение)

За отчетный период, завершившийся 31 декабря 2015 г., переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии источников оценки справедливой стоимости не осуществлялись.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

31 декабря 2014 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
Корпоративные облигации	–	99 975	–	99 975

За отчетный период, завершившийся 31 декабря 2014 г., переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии источников оценки справедливой стоимости не осуществлялись.

По состоянию на 1 января 2014 г. у Компании отсутствовали финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости.

14. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	01 января 2014 г.
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	1 375 254	993 241	1 145 077
Авансовые платежи поставщикам	2 010	1 799	1 349
Прочая дебиторская задолженность	11	23	14
Итого	1 377 275	995 063	1 146 440

По состоянию на 31 декабря 2015 г. прочая дебиторская задолженность номинальной стоимостью 151 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г.: 370 тыс. руб., на 1 января 2014 г.: 696 тыс. руб.) была обесценена, и под нее был создан резерв на обесценение в полном объеме. Изменения в резерве на обесценение дебиторской задолженности приведены ниже.

	Индивидуально обесцененная	Коллективно обесцененная	Итого
На 1 января 2014 г.	696	–	696
Отчисления за год	–	–	–
Списанные суммы	–	–	–
Восстановление неиспользованных сумм	(326)	–	(326)
На 31 декабря 2014 г.	370	–	370
Отчисления за год	–	–	–
Списанные суммы	(200)	–	(200)
Восстановление неиспользованных сумм	(19)	–	(19)
На 31 декабря 2015 г.	151	–	151

(в тысячах российских рублей)

14. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Далее приведен анализ по срокам торговой дебиторской задолженности по договорам доверительного управления по состоянию на 31 декабря:

	Всего	Не просрочен -ная и не обесценен ная	< 30 дней	30-60 дней	61-90 дней	91-120 дней	> 120 дней
На 31 декабря 2015 г.	1 377 275	1 377 275	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2014 г.	993 241	993 241	-	-	-	-	-
На 01 января 2014 г.	1 145 077	1 145 077	-	-	-	-	-

На 31 декабря 2015 г. концентрация дебиторской задолженности по двум крупнейшим клиентам, составляла 1 372 009 тыс. руб. (99% от общей суммы дебиторской задолженности по доверительному управлению) (31 декабря 2014 г.: 993 232 тыс. руб. (99%), 01 января 2014 г. 1 144 324 тыс. руб. (99%).

15. Денежные средства и краткосрочные депозиты

Денежные средства и краткосрочные депозиты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	01 января 2014 г.
Средства на расчетных и корреспондентских счетах в банках	28 156	261 709	7 059
Депозиты в кредитных организациях, сроком до 90 дней	-	-	260 761
Итого денежных средств и краткосрочных депозитов	28 156	261 709	267 820

Остатки средств на расчетных и корреспондентских счетах в банках представляют собой средства в крупных российских банках, используемые для осуществления расчетных операций. Краткосрочные депозиты размещаются на различные сроки (от одного дня до трех месяцев), в зависимости от потребностей Компании в денежных средствах. На такие депозиты начисляются проценты по соответствующим ставкам для краткосрочных депозитов.

16. Капитал

Объявленный и выпущенный уставный капитал Компании на 31 декабря 2015 г. составил 39 229 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г.: 39 229 тыс. руб., на 1 января 2014 г.: 39 229 тыс. руб.). Уставный капитал Компании состоит из 1 (одной) доли стоимостью 39 229 тыс. руб.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная и незарезервированная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с ОПБУ. На 31 декабря 2015 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Компании приблизительно составила 1 196 929 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г.: 1 120 220 тыс. руб., на 1 января 2014 г.: 1 149 600 тыс. руб.).

В соответствии с Решениями участника от 28 марта 2014 г. и от 06 марта 2015 г. размер дивидендов к выплате за 2013 и 2014 годы был определен в общей сумме 1 010 000 тыс. руб. и 1 040 000 тыс. руб. соответственно. В марте 2014 г. и 2015 г. дивиденды были выплачены в полном объеме

(в тысячах российских рублей)

17. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря</u> <u>2015 г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2014 г.</u>	<u>01 января</u> <u>2014 г.</u>
Обязательства перед персоналом	1 153	944	224
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	64	54	78
Кредиторская задолженность по договорам цессии	-	-	2 000
Прочая кредиторская задолженность	8	12	10
Итого	<u>1 225</u>	<u>1 010</u>	<u>2 312</u>

Обязательства перед персоналом в основном состоят из начисленного оценочного резерва по неиспользованным отпускам, на 31 декабря 2015 резерв составил 1 153 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 940 тыс. руб., 1 января 2014 г.: 224 тыс. руб.).

18. Операции со связанными сторонами

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

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

В 2013-2015 гг. Компанией не осуществлялись сделки со связанными сторонами.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	6 548	5 443
Отчисления на социальное обеспечение	1 211	804
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	<u>7 759</u>	<u>6 247</u>

Суммы, раскрытые в данной таблице, представляют собой суммы, отраженные в составе расходов за отчетный период в отношении ключевого управленческого персонала.

19. Условные и договорные обязательства**Условия ведения деятельности**

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования, а также стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании. В 2014 году США, страны Европейского Союза и ряд других государств ввели санкции в отношении некоторых секторов российской экономики, компаний и физических лиц. Введенные ограничительные меры напрямую не относятся к деятельности Компании, однако могут оказать опосредованный эффект на саму Компанию или ее контрагентов, и соответственно, на результаты и финансовое положение Компании.

Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

(в тысячах российских рублей)

19. Условные и договорные обязательства (продолжение)**Договорные обязательства**

Компания заключила договор операционной аренды офисного помещения сроком на 11 месяцев с возможной пролонгацией.

Минимальная арендная плата будущих периодов по договору аренды без права расторжения составляет:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	01 января 2014 г.
Обязательства по операционной аренде			
До 1 года	4 047	5 728	6 627
От 1 года до 5 лет	-	-	-
Более 5 лет	-	-	-
	4 047	5 728	6 627

На 31 декабря 2015, 2014 гг. и 01 января 2014 г. у Компании отсутствовали условные обязательства.

20. Управление рисками**Введение**

Управляющая компания придает первостепенное значение организации эффективной системы управления рисками.

Компания осуществляет управление инвестиционными и операционными рисками. Инвестиционные риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска изменения процентной ставки и фондового риска), кредитный риск, риск ликвидности.

Кроме вышеуказанных рисков, деятельность Компании подвергается воздействию следующих рисков, влияние которых в целом не существенно и не представляет серьезной угрозы, как для Компании, так и для ее клиентов: страновой риск, правовой риск, риск потери деловой репутации и стратегический риск.

Главной задачей управления инвестиционными рисками является определение лимитов риска и обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и правовым рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации этих рисков.

Управление рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его обязанностями.

Структура управления рисками

Управление рисками в Компании ведется на нескольких уровнях.

Совет директоров определяет Политику управления инвестиционными рисками, в рамках которой формулируются требования к управлению данной группой рисков.

Генеральный директор осуществляет контроль за эффективностью применяемых процедур управления рисками, соответствием данных процедур стратегии развития, характеру и масштабу деятельности.

Департамент риск-менеджмента отвечает за организацию комплексной системы оценки, прогнозирования и управления рисками, в том числе обеспечивает методологическую поддержку этапов идентификации, оценки, измерения и мониторинга рисков.

К основным функциям иных структурных подразделений в процессе управления рисками относится идентификация рисков в бизнес-процессах, за которые отвечают подразделения и реализация утвержденных мероприятий по реагированию на риски. Кроме того, подразделения принимают участие в разработке методической и нормативной документации в рамках своих компетенций.

Коллегиальным органом управления инвестиционными рисками является Инвестиционный комитет, в зону ответственности которого входят вопросы, связанные с определением инвестиционной привлекательности активов и установлением лимитов, утверждением проектов внутренних документов, регламентирующих анализ и оценку рисков, а также утверждением контрагентов – брокеров и кредитных организаций – и согласованием процедур взаимодействия подразделений Компании при осуществлении доверительного управления. Очередные заседания Инвестиционного комитета проводятся не реже раза в месяц.

(в тысячах российских рублей)

20. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Используемые Компанией методики и модели оценки рисков закреплены во внутренних методологических документах, подлежащих регулярной актуализации.

Одним из основных инструментов управления рисками Компании является система лимитов. Лимиты устанавливаются для ограничения кредитного и рыночных рисков, риска ликвидности и операционного риска. Указанные лимиты отражают бизнес-стратегию и рыночные условия деятельности Компании, а также уровень риска, который Компания готова на себя принять.

В целях избежания концентрации рисков Компания диверсифицирует портфель по различным типам активов и отраслям. Компания выделяет следующие отрасли для инвестирования: промышленность, торговля, строительство, недвижимость, транспорт и связь, финансы и прочее.

Снижение риска

Компания проводит обязательный всесторонний анализ предполагаемых к совершению сделок, в том числе и по направлению подверженности их рискам.

При реализации неблагоприятного рискованного события проводятся мероприятия по установлению причин произошедшего и выработке мер по недопущению аналогичных событий в будущем. В частности, вносятся изменения во внутренние документы, совершенствуется программное обеспечение, таким образом, происходит развитие процесса управления конкретным видом риска.

Кредитный риск

Под кредитным риском понимается риск возникновения убытков вследствие неспособности клиентов или контрагентов своевременно выполнять свои финансовые обязательства перед Компанией. Компания подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (в отношении дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая инвестиции в долговые ценные бумаги и депозиты в банках и финансовых организациях.

Кредитный риск в отношении дебиторской задолженности (вознаграждение Компании за управление активами клиентов) минимизируется за счет сотрудничества с надежными партнерами и клиентами.

Управление кредитным риском, связанным с финансовой деятельностью Компании, осуществляется путем имплементации системы лимитов концентрации по отдельным эмитентам/контрагентам, а также группам взаимосвязанных эмитентов/контрагентов. Кредитные лимиты устанавливаются решениями Инвестиционного комитета по предложению Генерального директора или Управляющего активами, подлежат ежегодному пересмотру, и утверждаются Генеральным директором. Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента.

Компанией осуществляется регулярный анализ кредитоспособности эмитентов. Появление негативной информации об эмитенте или отрицательные результаты анализа его финансового состояния являются основанием для подготовки пересмотра лимита на эмитента, вплоть до его закрытия.

В целях управления кредитным риском применяются различные инструменты мониторинга:

- регулярная оценка финансового состояния эмитентов, экономической эффективности реализуемых проектов;
- оценка ликвидности и достаточности предлагаемого обеспечения;
- соблюдение выполнения требований Банка России;
- постоянный мониторинг исполнения эмитентами своих обязательств перед Компанией и фактического наличия и обеспечения залога и т.д.

Максимальная подверженность Компании кредитному риску по компонентам отчета о финансовом положении на 31 декабря 2015, 2014 гг. и 1 января 2014 г., представлена их балансовой стоимостью, как показано в Примечании 14.

(в тысячах российских рублей)

20. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности**

Риск ликвидности связан с несовпадением сроков погашения требований и обязательств Компании. Целью управления риском ликвидности является избежание несбалансированности финансовых активов и обязательств Компании, в том числе из-за несвоевременного исполнения обязательств инвестиционными контрагентами Компании или возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Компанией своих финансовых обязательств.

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ активов и обязательств Компании по договорным срокам погашения:

31 декабря 2015 г.:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопре- деленным сроком	Всего
Активы							
Основные средства	-	-	-	-	-	872	872
Внеоборотные финансовые активы	-	-	-	-	99 975	-	99 975
Отложенные налоговые активы	-	-	-	193	-	-	193
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 376 089	333	853	-	-	-	1 377 275
Денежные средства и краткосрочные депозиты	28 156	-	-	-	-	-	28 156
Итого активов	1 404 245	333	853	193	99 975	872	1 506 471
Обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	72	-	1 153	-	-	-	1 225
Текущие налоговые обязательства	-	268 933	-	-	-	-	268 933
Итого обязательства	72	268 933	1 153	-	-	-	270 158
Чистый разрыв ликвидности	1 404 173	(268 600)	(300)	193	99 975	872	1 236 313
Накопленное расхождение	1 404 173	1 135 573	1 135 273	1 135 466	1 235 441	1 236 313	

31 декабря 2014 г.:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопре- деленным сроком	Всего
Активы							
Основные средства	-	-	-	-	-	1 533	1 533
Внеоборотные финансовые активы	-	-	-	-	99 975	-	99 975
Отложенные налоговые активы	-	-	-	117	-	-	117
Торговая и прочая дебиторская задолженность	994 292	-	771	-	-	-	995 063
Денежные средства и краткосрочные депозиты	261 709	-	-	-	-	-	261 709
Итого активов	1 256 001	-	771	117	99 975	1 533	1 358 397
Обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	70	-	940	-	-	-	1 010
Текущие налоговые обязательства	-	197 645	-	-	-	-	197 645
Итого обязательства	70	197 645	940	-	-	-	198 655
Чистый разрыв ликвидности	1 255 931	(197 645)	(169)	117	99 975	1 533	1 159 742
Накопленное расхождение	1 255 931	1 058 286	1 058 117	1 058 234	1 158 209	1 159 742	

(в тысячах российских рублей)

20. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

01 января 2014 г.:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопре- деленным сроком	Всего
Активы							
Основные средства	-	-	-	-	-	2 498	2 498
Отложенные налоговые активы	-	-	-	132	-	-	132
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 145 881	13	546	-	-	-	1 146 440
Денежные средства и краткосрочные депозиты	267 820	-	-	-	-	-	267 820
Итого активов	1 413 701	13	546	132	-	2 498	1 416 890
Обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 088	-	224	-	-	-	2 312
Текущие налоговые обязательства	-	226 095	-	-	-	-	226 095
Итого обязательства	2 088	226 095	224	-	-	-	228 407
Чистый разрыв ликвидности	1 411 613	(226 082)	322	132	-	2 498	1 188 483
Накопленное расхождение	1 411 613	1 185 531	1 185 853	1 185 985	1 185 985	1 188 483	

Компания не аккумулирует денежные средства на случай необходимости одновременного выполнения своих обязательств перед клиентами, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Валютный риск

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

Рыночный риск

Рыночный риск связан с неблагоприятным изменением справедливой стоимости будущих денежных потоков по финансовым инструментам, вследствие неблагоприятных изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки и цены долевых инструментов. Компания оценивает рыночный риск путем анализа чувствительности финансовых инструментов к неблагоприятным изменениям рыночных параметров, а также путем оценки стоимости с учетом риска (метод Value at Risk, VaR). Департамент риск-менеджмента ежедневно рассчитывает, контролирует и управляет рыночным риском в пределах установленных лимитов.

Компания применяет методику расчета стоимости под риском (VaR) для оценки существующих позиций, подверженных рыночному риску, и для оценки потенциальных экономических убытков на основании ряда параметров и допущений о различных изменениях в рыночных условиях. Стоимость под риском (VaR) – это выраженная в денежных единицах оценка величины, которую не превысят ожидаемые в течение определенного периода времени (Компания рассматривает горизонт потерь 10 рабочих дней) потери с заданной вероятностью его неперевышения (Компания ориентируется на доверительный уровень 95% или 99%). Для расчета VaR Компания использует параметрический метод EWMA (exponential weighted moving average). Используемая в расчетах методология базируется на общих принципах техники оценки рыночных рисков RiskMetrics, разработанной J.P. Morgan.

Цели применения и ограничения методики расчета стоимости с учетом риска (VaR)

Компания использует модели для определения возможных изменений в рыночной стоимости портфеля ценных бумаг на основании данных за предыдущий исторический период, в некоторых случаях исторический горизонт может достигать 5 лет. В методике предполагается допущение о близости к нормальному распределению случайных величин, характеризующих интенсивность изменения стоимости финансовых инструментов и применяется инструментарий математической статистики для оценки возможных потерь путем расчета соответствующих параметров.

(в тысячах российских рублей)

20. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Особенностью модели EWMA является больший вес влияния на оценку потенциального риска изменений рыночной конъюнктуры, случившихся в ближайшем прошлом. В рамках модели EWMA веса исторических изменений снижаются по экспоненте по мере удаления наблюдений в прошлые периоды от момента расчета VaR. Таким образом, модель особенно чувствительна к любым изменениям рыночной волатильности и быстрее реагирует на шоковые изменения доходности.

Несмотря на то, что методология оценки стоимости под риском является значимым инструментом для оценки вероятной величины рыночного риска, у нее есть ряд ограничений, особенно в отношении низко ликвидных рынков. Использование исторических данных как основы для определения будущих событий может не отражать всех возможных сценариев (особенно что касается нестандартных сценариев). Даже использование доверительного интервала в 99% не принимает во внимание потери, которые могут возникнуть за рамками данного интервала, таким образом существует вероятность в 1%, что потери составят большую величину, чем стоимость под риском. Так как расчет величины стоимости под риском производится на основе данных закрытия торговых сессий, он не всегда отражает колебания в течение дня. Величина риска, рассчитанная по методологии оценки стоимости под риском, зависит от волатильности и позиции рыночных цен; стоимость под риском для зафиксированной позиции снижается, если уменьшается волатильность рыночных цен, и наоборот.

Фактические результаты по торговым ценным бумагам могут отличаться от значений, полученных при помощи модели VaR. В частности, модель VaR не всегда дает правильное представление о размере прибыли или убытка в условиях резкого изменения конъюнктуры рынка, вызванного, как правило, кризисными явлениями. Для определения достоверности моделей VaR регулярно отслеживаются фактические результаты переоценки портфелей, в том числе, и на предмет корректности сделанных в рамках модели EWMA допущений и использованных при расчете VaR параметров.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Фондовый риск (риск изменения цен на акции)

Риск изменения цен на акции – риск неблагоприятного изменения справедливой стоимости или будущих денежных потоков финансового инструмента в результате изменений в уровне индексов цен акций и стоимости отдельных акций.

Допущения, используемые при расчете стоимости с учетом риска (VaR)

Рассчитанное Компанией значение VaR представляет собой оценку, с уровнем доверия 95%, потенциального убытка, размер которого не превысит рассчитанного значения, если текущие позиции, подверженные рыночному риску, не изменятся в течение десяти дней. Использование уровня доверия, равного 95% означает, что при рассмотрении ста десятидневных непересекающихся временных промежутков, убыток, размер которого превышает значение стоимости с учетом риска, в среднем возникает на пяти таких промежутках.

При расчете VaR в рамках портфеля ценных бумаг делается допущение, что стоимости, формирующих портфель инструментов, меняются синхронно и однонаправленно на величину VaR для каждого инструмента. Таким образом, общий VaR портфеля равен сумме VaR составляющих его инструментов. Компания утверждает максимальные лимиты на вложения в низко ликвидные инструменты, а также на максимальный период удержания данных позиций и уровень допустимого кредитного риска на эмитентов подобных бумаг. В рамках установленных лимитов и параметров риск-менеджмент отслеживает на постоянной основе подобные инструменты. Отнесение финансового инструмента к группе низко ликвидных инструментов осуществляется риск-менеджментом по результатам анализа ликвидности рынка инструмента и наличия достаточного количества рыночных котировок. Результаты заключения могут представляться вниманию соответствующего коллегиального органа.

При расчете VaR в рамках портфеля ценных бумаг делается допущение, что стоимости, формирующих портфель инструментов, меняются синхронно и однонаправленно на величину VaR для каждого инструмента. Таким образом, общий фондовый VaR портфеля равен сумме VaR составляющих его инструментов.

(в тысячах российских рублей)

20. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)**

Компания утверждает максимальные лимиты на вложения в низко ликвидные инструменты, а также на максимальный период удержания данных позиций и уровень допустимого кредитного риска на эмитентов подобных бумаг. В рамках установленных лимитов и параметров риск-менеджмент отслеживает на постоянной основе подобные инструменты. Отнесение финансового инструмента к группе низко ликвидных инструментов осуществляется риск-менеджментом по результатам анализа ликвидности рынка инструмента и наличия достаточного количества рыночных котировок. Результаты заключения могут представляться вниманию соответствующего коллегиального органа. Где это возможно и предусмотрено политиками Фонда проводится переоценка на основании рыночных данных с поправками на глубину рынка или с использованием моделей оценки финансовых инструментов, в иных случаях создаются резервы под обесценение исходя из кредитного качества эмитентов, независимо оцениваемых риск-менеджментом.

Неликвидные инструменты или инструменты с недостаточной историей торгов исключаются из расчета VaR с целью раскрытия по ним показателя чувствительности к изменению процентных ставок.

Основным параметром, используемым Компанией для анализа чувствительности портфеля неликвидных рублевых облигаций, является параметр изменения доходности (RPC), который основывается на расчете приведенной к году волатильности дневных изменений индекса эффективной доходности к погашению государственных облигаций РФ GBI RU YTM Index (источник: www.cbonds.ru), рассчитываемой на основании данных за исторический период 4 года. Компания использует значение RPC для рублевых облигаций на уровне 350 bp.

Общая чувствительность портфеля принимается равной сумме индивидуальных чувствительностей, составляющих его долговых инструментов.

Индивидуальная чувствительность инструмента рассчитывается как:

$$\partial P = -P * D * RPC$$

Общая чувствительность портфеля принимается равной сумме индивидуальных чувствительностей, составляющих его долговых инструментов.

По неликвидным инструментам Компания осуществляет анализ чувствительности.

	На 31 декабря 2015 г.			На 31 декабря 2014 г.			На 01 января 2014 г.		
	Чувствительность прибыль и до налогоо		Чувствительность капитал	Чувствительность прибыль и до налогоо		Чувствительность капитал	Чувствительность прибыль и до налогоо		Чувствительность капитал
	Вложени я	бложени я	капитал а	Вложени я	бложени я	капитал а	Вложени я	бложени я	капитал а
Финансовые активы, имеющиеся в наличие для продажи									
Корпоративные облигации	99 500	-	28 623	99 500	-	28 779	-	-	-
Итого	99 500	-	28 623	99 500	-	28 779	-	-	-

Операционный риск

Операционный риск – риск потерь, возникающих в результате ошибок внутренних бизнес-процессов, систем, персонала или внешних событий. Целью управления операционным риском является поддержание принимаемого на себя Компанией риска на уровне, определенном Компанией в соответствии с собственными стратегическими задачами. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе уменьшения возможных убытков.

(в тысячах российских рублей)

20. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

Основными методами снижения операционного риска являются:

- четкая регламентация правил и процедур совершения операций и сделок;
- применение принципов разделения и ограничения функций, полномочий и ответственности сотрудников;
- принятие коллегиальных решений, установление системы лимитов;
- применение процедур внутреннего контроля за организацией бизнес-процессов и соблюдением требований законодательства и внутренних нормативных актов;
- обеспечение информационной безопасности Компании;
- обеспечение необходимого уровня квалификации персонала, включая повышение квалификации;
- автоматизация IT-процессов и технологий, организация эффективного мониторинга за функционированием IT-систем.

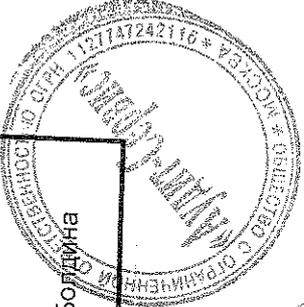
Компания уделяет особое внимание поддержанию стабильности работы и снижению операционного риска функционирования IT-систем.

21. События после отчетной даты

Существенных событий после отчетной даты, требующих раскрытия или корректировки в отчетности не произошло.

Пронумеровано,
прошнуровано и скреплено печатью
68 *приложение* *600000* *листов*

Генеральный директор
ООО "Аудит-Сервис" *Е.Н. Боркина*



[Handwritten signature]