

Финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Общества с ограниченной ответственностью
«Менеджмент-Консалтинг»

Аудиторское заключение независимого аудитора

Отчет о финансовом положении	7
Отчет о совокупном доходе	8
Отчет об изменениях в капитале	9
Отчет о движении денежных средств	10

Примечания к финансовой отчетности

1. Информация о компании	11
2. Основа подготовки отчетности	11
3. Основные положения учетной политики	11
4. Существенные учетные оценки и суждения	20
5. Изменения в учетной политике	21
6. Выручка	26
7. Прочие операционные доходы и расходы	26
8. Расходы на содержание персонала и административные расходы	27
9. Процентные доходы	27
10. Налогообложение	27
11. Основные средства	29
12. Внеоборотные финансовые активы	29
13. Торговая и прочая дебиторская задолженность	31
14. Денежные средства и их эквиваленты	32
15. Капитал	32
16. Торговая и прочая кредиторская задолженность	33
17. Операции со связанными сторонами	33
18. Условные и договорные обязательства	34
19. Управление рисками	34
20. События после отчетной даты	41

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам
Общества с ограниченной ответственностью
«Менеджмент-консалтинг»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой бухгалтерской отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Менеджмент-консалтинг» (ОГРН 1027700050168, ком. 19, эт. 12, стр. 3, дом 39, ул. Гиляровского, г. Москва, 129110), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года и отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Менеджмент-консалтинг» по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

В 2016 году аудируемое лицо осуществляло исключительную деятельность по доверительному управлению имуществом открытых паевых инвестиционных фондов, средствами пенсионных резервов и пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов. Стоимость вознаграждения по договорам доверительного управления является существенной для годовой финансовой отчетности. В связи с особенностями договоров доверительного управления, вознаграждение в течение календарного года признается неравномерно. Премия за управление устанавливается в виде фиксированной суммы и удерживается из имущества фондов, в соответствии с договорами, на ежемесячной и ежегодной основе. Для надежного определения стоимости вознаграждения наши аудиторские процедуры, среди прочего включали следующее:

Запросы к надлежащим представителям руководства, персоналу, выполняющему руководящие и контролирующие функции, и другим сотрудникам на разных уровнях организационной структуры аудируемого лица;

Инспектирование внутренних документов аудируемого лица, таких, как порядок внутреннего учета, правил доверительного управления фондами, порядок документооборота;

Анализ контрольных процедур, установленных аудируемым лицом, в целях предотвращения возможных ошибок и недобросовестных действий;

Мы также сфокусировали наши аудиторские процедуры на адекватности организации средств контроля и установления факта их применения, для того, что бы определить, правильность отражения обособленного учета денежных средств, ценных бумаг, обязательств и требований, имущества каждого учредителя доверительного управления, недопущения объединения имущества фондов с собственным имуществом аудируемого лица.

Ответственность руководства аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

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

При подготовке годовой финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная

уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой финансовой отчетности.

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем руководству аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и

информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения руководства аудируемого лица, мы определили вопросы которые были наиболее значимы для аудита годовой финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение
(Квалификационный аттестат аудитора
№ 03-000499,
Член СРО РСА, ОРНЗ 21103035535)



Д.В. Бородулин

Аудиторская организация:
ООО «Аудит-Сервис»,
ОГРН 1127747242116,
121248, г. Москва, Кутузовский проспект, д. 12
(Член СРО НП ААС, ОРНЗ 11706022462)



«17» апреля 2017 года

Отчет о финансовом положении**На 31 декабря 2016 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	523	872
Внеоборотные финансовые активы	12	99 975	99 975
Отложенные налоговые активы	10	195	193
		100 693	101 040
Оборотные активы			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	1 681 845	1 377 275
Денежные средства и их эквиваленты	14	73 175	28 156
		1 755 020	1 405 431
		1 855 713	1 506 471
Итого активы			
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный капитал	15	39 229	39 229
Нераспределенная прибыль		1 482 830	1 197 106
Прочие компоненты собственного капитала		(22)	(22)
		1 522 037	1 236 313
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	1 148	1 225
Текущие налоговые обязательства		332 528	268 933
		333 676	270 158
		1 855 713	1 506 471
Итого собственный капитал и обязательства			

Гобечия Бадри Акакиевич



Генеральный директор

10 апреля 2017 г.

Отчет о совокупном доходе**За год, завершившийся 31 декабря 2016 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2016 год	2015 год
Вознаграждение за управление средствами НПФ	6	1 681 315	1 375 244
Вознаграждение за управление активами ПИФ	6	616	118
Выручка		1 681 931	1 375 362
Прочие операционные доходы	7	819	19
Прочие операционные расходы	7	(241)	(57)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	8	(54 704)	(56 794)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11	(330)	(728)
Операционная прибыль		1 627 475	1 317 802
Процентные доходы	9	42 316	40 498
Прибыль до налогообложения		1 669 791	1 358 300
Расходы по налогу на прибыль	10	(334 067)	(271 729)
Чистая прибыль		1 335 724	1 086 571
Прочий совокупный доход		-	-
Влияние налога на прибыль		-	-
Итого совокупный доход за отчетный период		1 335 724	1 086 571

Отчет об изменениях в капитале

За год, завершившийся 31 декабря 2016 г.

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Нереализованный доход/(расход) от переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Накопленная прибыль	Итого
На 31 декабря 2014 г.	39 229	(22)	1 120 535	1 159 742
Прибыль за отчетный период	-	-	1 086 571	1 086 571
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	-	-
Итого совокупный доход	-	-	1 086 571	1 086 571
Дивиденды (Примечание 15)	-	-	(1 010 000)	(1 010 000)
На 31 декабря 2015 г.	39 229	(22)	1 197 106	1 236 313
Прибыль/(убыток) за отчетный период	-	-	1 335 724	1 335 724
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	-	-
Итого совокупный доход	-	-	1 335 724	1 335 724
Дивиденды (Примечание 15)	-	-	(1 050 000)	(1 050 000)
На 31 декабря 2016 г.	39 229	(22)	1 482 830	1 522 037

Отчет о движении денежных средств**За год, завершившийся 31 декабря 2016 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2016 год	2015 год
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		1 669 791	1 358 300
<i>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</i>			
Амортизация основных средств		330	728
Прибыль от выбытия основных средств		(701)	-
Процентные доходы		(42 316)	(40 498)
<i>Корректировки оборотных активов и краткосрочных обязательств</i>			
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		(304 570)	(382 212)
Увеличение/ (уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		(77)	215
Уплаченный налог на прибыль		1 322 457 (270 475)	936 533 (200 517)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		1 051 982	736 016
Инвестиционная деятельность			
Поступления от продажи основных средств		721	-
Приобретение основных средств		-	(67)
Чистые денежные потоки, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности		721	(67)
Финансовая деятельность			
Проценты полученные		42 316	40 498
Выплаченные дивиденды	15	(1 050 000)	(1 010 000)
Чистые денежные потоки использованные в финансовой деятельности		(1 007 684)	(969 502)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		45 019	(233 553)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	14	28 156	261 709
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	14	73 175	28 156

(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, 129110 г. Москва, ул. Гиляровского, дом 39, стр.3.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 г. единственным участником Компании является Закрытое Акционерное Общество «Группа Консалтинг».

Основным видом деятельности Компании в 2015-2016 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 профессионального участника рынка ценных бумаг № 21-000-1-00053 от 19 ноября 2001 г. ФКЦБ России на право осуществления 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 право осуществления деятельности по управлению ценными бумагами без ограничения срока действия.

2. Основа подготовки отчетности

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

Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «РПБУ»). Настоящая финансовая отчетность основана на РПБУ,⁴ с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

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 окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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 окончания отчетного периода; или
- у организации отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после окончания 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 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 способность участников рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы 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 – Котируемые цены на активном рынке для идентичных активов или обязательств, к которым Компания может получить доступ на дату оценки (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 неравномерно.

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 торговых и имеющихся 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 (мебель и оборудование) 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 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>
Мебель и оборудование	2-5

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.

е) Аренда***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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

ж) Нематериальные активы (продолжение)

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.

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.

і. 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

В целях оценки после первоначального признания финансовые активы классифицируются по следующим четырем категориям:

- 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

з) Финансовые инструменты (продолжение)

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. 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 прибылях и убытках.

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 прибылях и убытках в составе прочих операционных расходов. Более подробная информация о дебиторской задолженности представлена в Примечании 13.

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; или
- 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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

з) Финансовые инструменты (продолжение)

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.

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 прибылях и убытках. 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 прочих операционных расходов в отчете о прибылях и убытках. 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.

i. 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 относящихся к ним 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.

ii. 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)

(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. 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)

5. Изменения в учетной политике

і. Применение новых и пересмотренных стандартов

Нижеперечисленные новые и пересмотренные МСФО вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. Или после этой даты:

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность: учет приобретенных долей участия»

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы при приобретении доли участия в совместной операции, которая представляет собой бизнес, компания применяла соответствующие требования МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», предусмотренные для учета объединений бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее имевшаяся в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено положение об исключении из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются в случаях, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения любых дополнительных долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Компанию, так как в течение периода Компания не приобретала долей участия в совместных операциях.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»

МСФО (IFRS) 14 является необязательным к применению стандартом, позволяющим компании, деятельность которой подлежит тарифному регулированию, при первом применении МСФО продолжить учет остатков по счету отложенных тарифных разниц в соответствии со своей действующей учетной политикой при условии внесения в нее ограниченных изменений. Компании, применяющие МСФО (IFRS) 14, обязаны представлять остатки по счету отложенных тарифных разниц в виде отдельных статей в отчете о финансовом положении, а движение по этим остаткам – в виде отдельных статей в отчете о прибылях и убытках и ПСД. Стандарт требует раскрытия информации о характере деятельности компании, подлежащей тарифному регулированию, сопутствующих рисках и влиянии тарифного регулирования на ее финансовую отчетность. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Так как Компания уже составляет отчетность в соответствии с МСФО и не осуществляет деятельность, подлежащую тарифному регулированию, этот стандарт к ней не применим.

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

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», который заключается в том, что выручка отражает экономические выгоды, генерируемые в результате деятельности, в которой используется актив, а не экономические выгоды, потребляемые в процессе использования актива. Как следствие, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств и лишь в крайне редких случаях может применяться для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Компанию, так как Компания не использует методов, основанных на выручке, для амортизации внеоборотных активов.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодоносящие растения»

Поправки изменяют требования к учету биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство». Вместо этого к ним будет применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения должны учитываться в соответствии с МСФО (IAS) 16 по накопленным затратам (до созревания) и с использованием модели учета по фактическим затратам либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки указывают, что продукция, вызревающая на плодоносящих растениях, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется к государственным субсидиям, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Компанию, так как у Компании нет плодоносящих растений.

(в тысячах российских рублей)

5. Изменения в учетной политике (продолжение)

і. Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

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

Поправки позволят компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод долевого участия для отражения инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на использование метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод долевого участия для использования в отдельной финансовой отчетности, должны будут применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку у Компании отсутствуют инвестиции в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014

В сентябре 2014 г. Совет по МСФО выпустил «Ежегодные усовершенствования МСФО». В документе содержатся поправки к Международным стандартам финансовой отчетности, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. В целом поправки призваны уточнить требования стандартов и не подразумевают существенных изменений сложившейся практики. Данные усовершенствования не оказали существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

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

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

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

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчетах о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Компанию.

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

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям.

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на отдельную финансовую отчетность Компании.

(в тысячах российских рублей)

5. Изменения в учетной политике (продолжение)

ii. 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»

В июле 2014 года была опубликована окончательная версия МСФО (IFRS) 9, заменяющая все предыдущие версии. Данный стандарт заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств, прекращению их признания и учету хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 вносит поправки в некоторые требования МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», включая дополнительные требования по раскрытию информации в отношении инвестиций в долевыми инструментами, классифицированные как «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход», в отношении деятельности по управлению рисками и учету хеджирования, а также информации об управлении кредитным риском и обесценении.

МСФО (IFRS) 9 устанавливает единую модель обесценения — модель ожидаемых убытков. В соответствии с ней организации должны учитывать ожидаемые кредитные убытки с момента первоначального признания финансовых 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»

Устанавливает новую модель признания выручки, заменяющую 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 2018 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.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 года МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Новый стандарт заменяет МСФО (IAS) 17 «Аренда» и все связанные разъяснения. В результате вступления в силу нового стандарта большинство договоров аренды будут признаваться в балансе арендатора в соответствии с единой моделью учета. Учет со стороны арендодателя остается практически без изменений и предполагает анализ того, является ли аренда операционной или финансовой. Для арендаторов разделение на операционную и финансовую аренду заменено на единую модель учета.

На дату начала аренды признается актив в форме права пользования в сумме обязательства по будущим платежам по аренде плюс первоначальные прямые затраты. Актив может корректироваться на сумму стимулирующих платежей по аренде, арендных платежей, сделанных на дату или до даты начала аренды, а также оценочного обязательства по демонтажу и восстановлению актива. Актив в форме права пользования впоследствии оценивается по первоначальной стоимости за вычетом амортизации и обесценения (кроме инвестиционной недвижимости, учитываемой по справедливой стоимости или основных средств, которые учитываются по переоцененной стоимости).

(в тысячах российских рублей)

(в тысячах российских рублей)

5. Изменения в учетной политике (продолжение)

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

Обязательство оценивается по приведенной стоимости будущих арендных платежей, исходя из срока аренды, включающего периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион. Переменные арендные платежи включаются в оценку обязательства, только если они зависят от индекса или ставки.

Ставка дисконтирования определяется на основании процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если она может быть легко определена, в противном случае — на основании ставки привлечения дополнительных заемных средств.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. В настоящее время Компания оценивает влияние, которое данный стандарт окажет на ее финансовое положение и результаты деятельности.

«Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» (поправки к МСФО (IAS) 12)

Поправки к МСФО (IAS) 12 разъясняют нижеследующие вопросы:

- Нереализованные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости в МСФО и оцениваемым по себестоимости для целей налогообложения, приводят к вычитаемой временной разнице, независимо от того, ожидает ли держатель долгового инструмента возмещения балансовой стоимости долгового инструмента посредством его продажи или использования.
- Оценка вероятной будущей налогооблагаемой прибыли не ограничена балансовой стоимостью актива.
- В оценку будущей налогооблагаемой прибыли не включают налоговые вычеты, связанные с восстановлением вычитаемых временных разниц.
- Организация оценивает отложенный налоговый актив в совокупности с прочими отложенными налоговыми активами. Если налоговое законодательство ограничивает использование налоговых убытков, организация оценивает отложенный налоговый актив в совокупности с прочими налоговыми активами того же типа.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния финансовое положение и результаты деятельности Компании, поскольку у Компании отсутствуют нереализованные убытки.

«Инициатива в сфере раскрытия информации» (поправки к МСФО (IAS) 7)

Поправки требуют раскрытия информации, помогающей пользователям финансовой отчетности оценить изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая как изменения, связанные с денежными потоками организации, так и неденежные изменения. Поправки не включают определения финансовой деятельности, вместо этого они разъясняют, что финансовая деятельность определяется существующим определением в МСФО (IAS) 7. Поправки не предписывают специального формата раскрытия информации о финансовой деятельности, но поясняют, что организация может выполнить требования к раскрытию информации путем представления сверки между балансом обязательств, возникающих в связи с финансовой деятельностью организации, на начало и конец периода. Поправки применяются перспективно в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния финансовое положение и результаты деятельности Компании

«Классификация и оценка операций по выплатам, основанным на акциях» (поправки к МСФО (IFRS) 2)

Поправки разъясняют, что при учете выплат на основе акций с расчетами денежными средствами должен использоваться тот же подход, что и при учете выплат на основе акций с расчетами долевыми инструментами. Было добавлено исключение в МСФО (IFRS) 2 таким образом, чтобы выплаты на основе акций, когда организация производит расчеты по операциям по выплатам на основе акций на нетто-основе, были классифицированы полностью как выплаты с расчетами долевыми инструментами, при условии, что выплаты на основе акций были классифицированы как выплаты с расчетами долевыми инструментами, если бы они не включали элементы расчета на нетто-основе.

(в тысячах российских рублей)

5. Изменения в учетной политике (продолжение)**ii. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

Поправки также разъясняют ситуации, когда выплаты на основе акций с расчетами денежными средствами меняются на выплаты на основе акций с расчетами долевыми инструментами в связи с модификацией условий и сроков:

- При таких модификациях прекращается признание первоначального обязательства, признанного в отношении выплат на основе акций с расчетами денежными средствами, и признаются выплаты на основе акций с расчетами долевыми инструментами по справедливой стоимости на дату модификации в размере услуг, которые были оказаны до даты модификации.
- Разница между балансовой стоимостью обязательства на дату модификации и суммой, признанной в собственном капитале на ту же дату, признается немедленно в отчете о прибылях и убытках.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния финансовое положение и результаты деятельности Компании.

6. Выручка

Анализ выручки Компании представлен следующим образом:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Вознаграждение за управление средствами НПФ		
Премия за успех при управлении пенсионными накоплениями	740 496	834 796
Премия за управление пенсионными резервами	653 894	309 856
Премия за успех при управлении пенсионными резервами	284 538	228 293
Премия за успех при управлении собственными средствами НПФ	2 386	2 300
	<u>1 681 314</u>	<u>1 375 245</u>
Вознаграждение за управление активами ПИФ		
Премия за управление активами ПИФ	617	117
	<u>617</u>	<u>117</u>
Итого выручка	<u>1 681 931</u>	<u>1 375 362</u>

7. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Чистые доходы/(расходы) от реализации и прочего выбытия имущества	701	-
Восстановление резерва по торговой и прочей дебиторской задолженности	118	19
Итого прочие операционные доходы	<u>819</u>	<u>19</u>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами	(132)	-
Комиссия банка и стоимость прочих банковских услуг	(68)	(48)
Депозитарные расходы	(41)	(9)
Итого прочие операционные расходы	<u>(241)</u>	<u>(57)</u>

(в тысячах российских рублей)

8. 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>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Расходы на содержание персонала	(36 564)	(39 875)
Расходы на операционную аренду	(10 277)	(9 878)
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам, канцтовары, коммунальные платежи	(5 441)	(5 113)
Административные расходы (услуги связи, командировочные расходы)	(1 887)	(1 704)
Профессиональные услуги	(284)	(214)
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	(251)	(10)
Итого расходы на содержание персонала и административные расходы	<u>(54 704)</u>	<u>(56 794)</u>

9. Процентные доходы

Процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	34 951	10 846
Процентные доходы по краткосрочным депозитам	7 365	29 652
Итого процентные доходы	<u>42 316</u>	<u>40 498</u>

10. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Расход по налогу – текущая часть	334 069	271 805
Расход/(возмещение) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(2)	(76)
За вычетом: отложенного налога, признанного в прочем совокупном доходе	-	-
Расход по налогу на прибыль	<u>334 067</u>	<u>271 729</u>

В 2016 и 2015 г. текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляла 20%.

(в тысячах российских рублей)

10. Налогообложение (продолжение)

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>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Прибыль до налогообложения	1 669 791	1 358 300
Официальная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	333 958	271 660
Прибыль, не облагаемая налогом	(30)	(4)
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	139	76
Уплата/(возврат) налога на прибыль за предыдущие годы	-	(3)
Расход по налогу на прибыль	334 067	271 729

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.

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

	<u>Отчет о финансовом положении</u>		<u>Отчет о совокупном доходе</u>	
	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5	5	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	26	15	11	(15)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	206	231	(25)	42
Отложенные налоговые активы	237	251	(14)	28
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	(42)	(58)	16	48
Отложенное налоговое обязательство	(42)	(58)	16	48
Отложенный налоговый актив/(обязательство), чистая сумма	195	193	2	76
Отражено в отчете о финансовом положении				
Отложенный налоговый актив	195	193	2	76

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 2016 год, так и за 2015 год, не влечет последствий в отношении налога на прибыль.

(в тысячах российских рублей)

11. Основные средства

Основные средства Компании представлены мебелью и оборудованием. Движение основных средств представлено ниже.

	<i>Мебель и оборудование</i>
Первоначальная стоимость	
31 декабря 2015 г.	3 700
Поступления	–
Влияние переоценки	(2 205)
31 декабря 2016 г.	<u>1 495</u>
Накопленная амортизация	
31 декабря 2015 г.	2 828
Начисленная амортизация	330
Выбытия	(2 186)
31 декабря 2016 г.	<u>972</u>
Остаточная стоимость	
31 декабря 2015 г.	<u>872</u>
31 декабря 2016 г.	<u>523</u>

	<i>Мебель и оборудование</i>
Первоначальная стоимость	
31 декабря 2014 г.	3 633
Поступления	67
Влияние переоценки	–
31 декабря 2015 г.	<u>3 700</u>
Накопленная амортизация	
31 декабря 2014 г.	2 100
Начисленная амортизация	728
Выбытия	–
31 декабря 2015 г.	<u>2 828</u>
Остаточная стоимость	
31 декабря 2014 г.	<u>1 533</u>
31 декабря 2015 г.	<u>872</u>

12. Внеоборотные финансовые активы**i. Внеоборотные финансовые активы**

Внеоборотные финансовые активы включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Корпоративные облигации	99 975	99 975
Итого внеоборотные финансовые активы	<u>99 975</u>	<u>99 975</u>

(в тысячах российских рублей)

12. Внеоборотные финансовые активы (продолжение)**i. Внеоборотные финансовые активы (продолжение)**

Корпоративные облигации представляют собой облигации российской компании, номинированные в российских рублях, со сроком погашения декабрь 2043 года (31 декабря 2015 г.: декабрь 2043 года) и купонной ставкой 10,90% годовых (31 декабря 2015 г.: 10,90% годовых). Справедливая стоимость данных котируемых долговых ценных бумаг определяется на основе наблюдаемых на рынке данных.

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 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Финансовые активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 681 404	1 375 264	1 681 404	1 375 264
Внеоборотные финансовые активы				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	99 975	99 975	99 975	99 975
Денежные средства и краткосрочные депозиты	73 175	28 156	73 175	28 156
Итого	1 854 554	1 503 396	1 854 554	1 503 396
Финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 148)	(1 225)	(1 148)	(1 225)
Итого	(1 148)	(1 225)	(1 148)	(1 225)

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменян 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 тысячах российских рублей)

12. Внеоборотные финансовые активы (продолжение)**ii. Справедливая стоимость (продолжение)**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 г.

31 декабря 2016 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 таблице ниже показаны переводы в течение года, завершившегося 31 декабря 2016 г., между категориями уровня 1 и 2 иерархии справедливой стоимости для финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

	Переводы из уровня 2 в уровень 1	Переводы из уровня 1 в уровень 2
Корпоративные облигации, имеющиеся в наличии для продажи	99 975	-

Указанные выше финансовые инструменты были переведены из уровня 2 на уровень 1, поскольку в течение периода они стали активно торгуемыми, и значения справедливой стоимости были впоследствии получены при помощи котировок на активном рынке по идентичным активам.

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

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

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	1 681 404	1 375 254
Авансовые платежи поставщикам	467	2 010
Прочая дебиторская задолженность	7	162
Резерв на обесценение дебиторской задолженности	(33)	(151)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	1 681 845	1 377 275

По состоянию на 31 декабря 2016 г. авансовые платежи поставщикам номинальной стоимостью 33 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: прочая дебиторская задолженность – 151 тыс. руб.) были просрочены, и под них был создан резерв на обесценение в полном объеме. Изменения в резерве на обесценение дебиторской задолженности приведены ниже.

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

	Индивидуально обесцененная	Коллективно обесцененная	Итого
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
Отчисления за год	33	-	33
Списанные суммы	-	-	-
Восстановление неиспользованных сумм	(151)	-	(151)
На 31 декабря 2016 г.	33	-	33

Далее приведен анализ по срокам просрочки торговой дебиторской задолженности по договорам доверительного управления.

	Всего	Не просроченная и не обесцененная
На 31 декабря 2016 г.	1 681 404	1 681 404
На 31 декабря 2015 г.	1 375 254	1 375 254

На 31 декабря 2016 г. концентрация дебиторской задолженности по двум крупнейшим клиентам, составляла 1 671 652 тыс. руб. или 99% от общей суммы дебиторской задолженности по доверительному управлению (31 декабря 2015 г.: 1 372 009 тыс. руб.; 99%).

14. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Средства на расчетных и корреспондентских счетах в банках	73 136	28 156
Средства на брокерских счетах	39	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	73 175	28 156

Остатки средств на расчетных и корреспондентских счетах в банках представляют собой средства в крупных российских банках, используемые для осуществления расчетных операций. Средства на брокерских счетах представляют собой остатки денежных средств Компании на счетах у компаний-брокеров, которые были перечислены Компанией в рамках договоров на брокерское обслуживание.

15. Капитал

Объявленный и выпущенный уставный капитал Компании на 31 декабря 2016 г. составил 39 229 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 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 РПБУ. На 31 декабря 2016 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Компании приблизительно составила 1 482 765 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 1 196 929 тыс. руб.).

В соответствии с Решениями участника от 6 марта 2015 г. и от 4 марта 2016 г. размер дивидендов к выплате за 2014 и 2015 годы был определен в общей сумме 1 010 000 тыс. руб. и 1 050 000 тыс. руб. соответственно. В марте 2015 г. и 2016 г. дивиденды были выплачены в полном объеме.

(в тысячах российских рублей)

16. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Обязательства перед персоналом	1 032	1 153
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	115	64
Прочая кредиторская задолженность	1	8
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	1 148	1 225

Обязательства перед персоналом в основном состоят из начисленного оценочного резерва по неиспользованным отпускам, на 31 декабря 2016 резерв составил 1 031 тыс. руб. (31 декабря 2015 г.: 1 153 тыс. руб.).

17. 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 состав прочих связанных сторон в таблице ниже входят компании, контролируемые бенефициарами и ключевым управленческим персоналом и оказывающие значительное влияние на Компанию. Объем операций со связанными сторонами, сальдо на отчетную дату, а также соответствующие суммы доходов и расходов за отчетный период представлены ниже.

	Задолженность связанных сторон		Задолженность перед связанными сторонами	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Бенефициары	-	-	-	-
Ключевой управленческий персонал	-	-	-	-
Прочие связанные стороны	624 181	-	-	-

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами.

	2016 год			2015 год		
	Бенефициары	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Бенефициары	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Вознаграждение за управление средствами НПФ	-	-	606 350	-	-	-
Расходы на содержание персонала и административные расходы	-	(9 455)	-	-	(7 759)	-
Прочие операционные расходы	-	-	(143)	-	-	-

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	8 049	6 548
Отчисления на социальное обеспечение	1 406	1 211
Итого вознаграждения ключевому управленческому персоналу	9 455	7 759

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

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

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

В России продолжают 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.

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 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	1 142	4 047
От 1 года до 5 лет	-	-
Более 5 лет	-	-
Итого обязательства по операционной аренде	1 142	4 047

На 31 декабря 2016 и 2015 гг. у Компании отсутствовали условные обязательства.

19. 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.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

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.

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 устанавливают 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 рискового 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.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

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 2016 и 2015 г. представлена их балансовой стоимостью, как показано в Примечании 13.

(в тысячах российских рублей)

19. 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 2016 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	-	-	-	-	-	523	523
Внеоборотные финансовые активы	-	-	-	-	99 975	-	99 975
Отложенные налоговые активы	-	-	-	195	-	-	195
Торговая и прочая дебиторская задолженность	149	1 681 512	184	-	-	-	1 681 845
Денежные средства и краткосрочные депозиты	73 175	-	-	-	-	-	73 175
Итого активов	73 324	1 681 512	184	195	99 975	523	1 855 713

	До востре- бования 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
Обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	116	-	1 032	-	-	-	1 148
Текущие налоговые обязательства	-	332 528	-	-	-	-	332 528
Итого обязательств	116	332 528	1 032	-	-	-	332 676
Чистый разрыв ликвидности	73 208	1 348 984	(848)	195	99 975	523	1 522 037
Накопленное расхождение	73 208	1 422 192	1 421 344	1 421 539	1 521 514	1 522 037	

(в тысячах российских рублей)

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

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	

Компания не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного 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.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

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.

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.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

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.

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 3 года. Компания использует значение RPC для рублевых облигаций на уровне 300 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.

(в тысячах российских рублей)

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

По неликвидным инструментам Компания осуществляет анализ чувствительности.

	На 31 декабря 2016 г.			На 31 декабря 2015 г.		
	Вложения	Чувствительность прибыли до налогообложения	Чувствительность капитала	Вложения	Чувствительность прибыли до налогообложения	Чувствительность капитала
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи						
Корпоративные облигации	99 975	-	24 502	99 500	-	28 623
Итого	99 975	-	24 502	99 500	-	28 623

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.

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.

20. События после отчетной даты

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

Пронумеровано,
прошнуровано и скреплено печатью
41 (сорок один) листов

Генеральный директор
ООО "Аудит-Сервис" _____ Е.Н. Болдина

