

Финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2017 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	18
5. Изменения в учетной политике	19
6. Выручка	22
7. Прочие операционные доходы и расходы	22
8. Расходы на содержание персонала и административные расходы	23
9. Процентные доходы	23
10. Налогообложение	23
11. Основные средства	25
12. Внеоборотные финансовые активы	25
13. Торговая и прочая дебиторская задолженность	27
14. Денежные средства и их эквиваленты	28
15. Капитал	28
16. Торговая и прочая кредиторская задолженность	29
17. Операции со связанными сторонами	29
18. Условные и договорные обязательства	30
19. Управление рисками	30
20. События после отчетной даты	37

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 2017 года, отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2017 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 2017 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2017 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 2017 году аудируемое лицо осуществляло исключительную деятельность по доверительному управлению имуществом открытых паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов. Стоимость вознаграждения по договорам доверительного управления является существенной для годовой финансовой отчетности. Премия за управление устанавливается в виде фиксированной суммы и удерживается из имущества фондов, в соответствии с договорами. 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)



«24» апреля 2018 года

Отчет о финансовом положении**На 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)**Прим. 31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г.***Активы****Внеоборотные активы**

Основные средства	11	228	523
Внеоборотные финансовые активы	12	-	99 975
Отложенные налоговые активы	10	16 851	195
		17 079	100 693

Оборотные активы

Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	2 391	1 681 845
Текущий налоговый актив		1 407	-
Денежные средства и их эквиваленты	14	129 314	73 175
		133 112	1 755 020

Итого активы

		150 191	1 855 713
--	--	----------------	------------------

Собственный капитал и обязательства**Собственный капитал**

Уставный капитал	15	39 229	39 229
Нераспределенная прибыль		110 059	1 482 830
Прочие компоненты собственного капитала		-	(22)
Итого собственный капитал		149 288	1 522 037

Краткосрочные обязательства

Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	903	1 148
Текущие налоговые обязательства		-	332 528
Итого обязательства		903	333 676

Итого собственный капитал и обязательства

		150 191	1 855 713
--	--	----------------	------------------

Аверьянов Игорь Леонидович



Генеральный директор

16 апреля 2018 г.

Отчет о совокупном доходе**За год, завершившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2017 год	2016 год
Вознаграждение за управление средствами негосударственных пенсионных фондов	6	220	1 681 315
Вознаграждение за управление активами паевых инвестиционных фондов	6	655	616
Выручка		875	1 681 931
Прочие операционные доходы	7	-	819
Прочие операционные расходы	7	(85 657)	(241)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	8	(36 353)	(54 704)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11	(295)	(330)
(Операционный убыток) / операционная прибыль		(121 430)	1 627 475
Процентные доходы	9	32 000	42 316
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(89 430)	1 669 791
Возмещение / (расходы) по налогу на прибыль	10	16 660	(334 067)
(Чистый убыток) / чистая прибыль		(72 770)	1 335 724
Реализованные доходы, отнесенные на счета прибылей и убытков в связи с выбытием финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		27	-
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода		(5)	-
Итого совокупный (убыток) / доход за отчетный период		(72 748)	1 335 724

Отчет об изменениях в капитале
За год, завершившийся 31 декабря 2017 г.
(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Нереализованный доход / (расход) от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Накопленная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2015 г.	39 229	(22)	1 197 106	1 236 313
Прибыль за отчетный период				
Прочий совокупный доход / (убыток)		-	1 335 724	1 335 724
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
Убыток за отчетный период				
Прочий совокупный доход / (убыток)		22	(72 770)	(72 770)
Итого совокупный доход / (убыток)	-	22	(72 770)	(72 748)
Дивиденды (Примечание 15)			(1 300 000)	(1 300 000)
На 31 декабря 2017 г.	39 229	-	110 060	149 289

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

Отчет о движении денежных средств**За год, завершившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	Прим.	2017 год	2016 год
Операционная деятельность			
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(89 430)	1 669 791
<i>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</i>			
Амортизация и обесценение основных средств		295	330
Прибыль от выбытия основных средств		-	(701)
Процентные доходы		(32 000)	(42 316)
<i>Корректировки оборотных активов и краткосрочных обязательств</i>			
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		1 760 455	(304 570)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(1 120)	(77)
		1 638 200	1 322 457
Уплаченный налог на прибыль		(333 936)	(270 475)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		1 304 264	1 051 982
Инвестиционная деятельность			
Поступления от продажи основных средств		-	721
Поступления от продажи финансовых инструментов		19 875	-
Чистые денежные потоки, полученные от инвестиционной деятельности		19 875	721
Финансовая деятельность			
Проценты полученные		32 000	42 316
Проценты выплаченные		-	-
Выплаченные дивиденды	15	(1 300 000)	(1 050 000)
Чистые денежные потоки использованные в финансовой деятельности		(1 268 000)	(1 007 684)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		56 139	45 019
Чистая курсовая разница		-	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	14	73 175	28 156
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	14	129 314	73 175

(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 8 ноября 2017 года обязанности единоличного исполнительного органа исполняет Генеральный директор Аверьянов Игорь Леонидович.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. единственным участником Компании является Закрытое Акционерное Общество «Группа Консалтинг».

Основным видом деятельности Компании в 2016-2017 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 (далее по тексту – «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, 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.

(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

Непроизводные 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 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 отчет о совокупном доходе. 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)

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 2018 г. Или после этой даты:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 г. Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Кроме учета хеджирования, ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется.

Компания планирует применить новый стандарт, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г. и не будет пересчитывать сравнительную информацию. На основании данных по состоянию на 31 декабря 2017 г. и текущему статусу внедрения, Компания находится в процессе количественной оценки последствий применения МСФО (IFRS) 9, однако обоснованная оценка эффекта на данный момент не доступна.

Основные отличительные характеристики нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- Инвестиции в долевыми инструментами всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевым инструментом относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

(в тысячах российских рублей)

5. Изменения в учетной политике (продолжение)

По итогам анализа финансовых активов и финансовых обязательств Компании на 31 декабря 2017 г. и на основании фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, руководство Компании не ожидает, что принятие нового стандарта с 1 января 2018 г. окажет значительное влияние на ее финансовую отчетность.

В таблице ниже приводится сверка балансовой стоимости финансовых активов по предыдущим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 с их новыми категориями оценки, принятыми при переходе на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.:

(в тысячах российских рублей)	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 (остаток на конец периода 31 декабря 2017 г.)	Влияние		Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (остаток на начало периода 1 января 2018 г.)
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9		Переоценка		
				Ожидаемые кредитные убытки	Прочее	
				Обязательная	Добровольная	
Денежные средства и краткосрочные депозиты	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	129 314			129 314
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	2 391			2 391
Итого финансовые активы			131 705			131 705

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.]

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования. Следовательно, инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика.

(в тысячах российских рублей)

5. Изменения в учетной политике (продолжение)

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

Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), – это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты в иностранной валюте. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным. В настоящее время Компания проводит оценку того, как разъяснение повлияет на финансовую отчетность.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по учету текущего и отложенного налога, но не содержит рекомендаций о том, как отражать влияние неопределенности. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения о том, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, которые они имеют право проверять, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний в отношении соответствующей информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит эффект изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, влияющей на суждения или оценочные значения, использование которых требуется согласно разъяснению, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего, не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно разъяснению. В настоящее время Компания проводит оценку того, как разъяснение повлияет на ее финансовую отчетность.

(в тысячах российских рублей)

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

Ожидается, что принятие перечисленных ниже прочих новых учетных положений не окажет существенного воздействия на Компанию:

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступает силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию» – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

6. Выручка

Анализ выручки Компании представлен следующим образом:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Вознаграждение за управление средствами негосударственных пенсионных фондов		
Премия за успех при управлении пенсионными накоплениями	188	740 496
Премия за управление пенсионными резервами	1	653 894
Премия за успех при управлении пенсионными резервами	-	284 538
Премия за успех при управлении собственными средствами негосударственных пенсионных фондов	31	2 387
	<u>220</u>	<u>1 681 315</u>
Вознаграждение за управление активами паевых инвестиционных фондов		
Премия за управление активами паевых инвестиционных фондов	655	616
	<u>655</u>	<u>616</u>
Итого выручка	<u>875</u>	<u>1 681 931</u>

7. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Восстановление резерва по торговой и прочей дебиторской задолженности	-	118
Чистые доходы от реализации и ликвидации основных средств	-	701
Итого прочие операционные доходы	<u>-</u>	<u>819</u>
Чистые расходы по операциям с финансовыми активами	(80 127)	(132)
Создание резерва по торговой и прочей дебиторской задолженности	(5 404)	-
Комиссия банка и стоимость прочих банковских услуг	(111)	(68)
Депозитарные расходы	(15)	(41)
Итого прочие операционные расходы	<u>(85 657)</u>	<u>(241)</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>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Расходы на содержание персонала	(30 921)	(36 564)
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам, канцтовары, коммунальные платежи	(2 259)	(5 441)
Расходы на операционную аренду	(1 738)	(10 277)
Административные расходы (услуги связи, командировочные расходы)	(729)	(1 887)
Профессиональные услуги	(698)	(284)
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	(8)	(251)
Итого расходы на содержание персонала и административные расходы	(36 353)	(54 704)

9. Процентные доходы

Процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Процентные доходы по краткосрочным депозитам	21 630	7 365
Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	10 370	34 951
Итого процентные доходы	32 000	42 316

10. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<u>2017 г.</u>	<u>2016 г.</u>
Расход по налогу – текущая часть	-	334 069
Возмещение по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(16 655)	(2)
За вычетом: отложенного налога, признанного в прочем совокупном доходе	(5)	-
(Возмещение) / расход по налогу на прибыль за год	(16 660)	334 067

В 2017 и 2016 гг. 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.

	2017 г.	2016 г.
(Убыток) / прибыль до налогообложения	(89 430)	1 669 791
Официальная ставка налога	20%	20%
(Теоретическая экономия) / теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	(17 886)	333 958
Прибыль, не облагаемая налогом	1 240	(30)
Расходы, не уменьшающих налоговую базу	(14)	139
Возврат (уплата) налога на прибыль за предыдущие годы	-	-
(Возмещение) / расход по налогу на прибыль за год	(16 660)	334 067

Различия между МСФО и требованиями налогового законодательства приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления 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:

	Отчет о финансовом положении		Отчет о совокупном доходе	
	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	2017 г.	2016 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:				
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	5	(5)	-
Прочие активы	25	26	(1)	11
Прочие обязательства	206	206	-	(25)
Налоговые убытки к переносу	16 628	-	16 628	-
Отложенные налоговые активы	16 859	237	16 622	(14)
Отложенные налоговые активы, не отраженные в отчете о финансовом положении				
Отложенный налоговый актив	16 859	237	16 622	(14)
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:				
Основные средства	(8)	(42)	34	16
Отложенное налоговое обязательство	(8)	(42)	34	16
Отражено в отчете о финансовом положении:	16 851	195	16 656	2
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	16 851	195	16 656	2

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 2017 год, так и за 2016 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	
На 31 декабря 2015 г.	3 700
Поступления	-
Выбытия	(2 205)
На 31 декабря 2016 г.	1 495
Поступления	-
Выбытия	-
На 31 декабря 2017 г.	1 495
Накопленная амортизация	
На 31 декабря 2015 г.	2 828
Начисленная амортизация	330
Выбытия	(2 186)
На 31 декабря 2016 г.	972
Начисленная амортизация	295
Выбытия	-
На 31 декабря 2017 г.	1 267
Остаточная стоимость:	
На 31 декабря 2015 г.	872
На 31 декабря 2016 г.	523
На 31 декабря 2017 г.	228

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

Внеоборотные финансовые активы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Корпоративные облигации	-	99 975
Итого внеоборотные финансовые активы	-	99 975

(в тысячах российских рублей)

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

Корпоративные облигации на 31 декабря 2016 г. представляли собой облигации российской компании, номинированные в российских рублях, со сроком погашения декабрь 2043 года и купонной ставкой 10,90% годовых. Справедливая стоимость данных котируемых долговых ценных бумаг определяется на основе наблюдаемых на рынке данных. В течение 2017 года данные активы были проданы, на 31 декабря 2017 г. внеоборотные финансовые активы отсутствовали.

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 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Финансовые активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 391	1 681 845	2 391	1 681 845
Прочие оборотные финансовые активы	-	-	-	-
Внеоборотные финансовые активы	-	99 975	-	99 975
Денежные средства и их эквиваленты	129 314	73 175	129 314	73 175
Итого	131 705	1 854 554	131 705	1 854 995
Финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(903)	(1 148)	(903)	(1 148)
Итого	(903)	(1 148)	(903)	(1 148)

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, имеющих 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)**

На 31 декабря 2017 г. финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости отсутствовали.

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.

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	5 437	-
Авансовые платежи поставщикам	2 132	467
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	256	1 681 404
Прочая дебиторская задолженность	3	7
Резерв на обесценение дебиторской задолженности	(5 437)	(33)
	2 391	1 681 845

По состоянию на 31 декабря 2017 г. дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами номинальной стоимостью 5 438 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: авансовые платежи поставщикам – 33 тыс. руб.) были просрочены, и под них был создан резерв на обесценение в полном объеме. Изменения в резерве на обесценение дебиторской задолженности приведены ниже.

(в тысячах российских рублей)

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

	<i>Индивидуально обесцененная</i>	<i>Коллективно обесцененная</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2015 г.	151	-	151
Отчисления за год	(118)	-	(118)
На 31 декабря 2016 г.	33	-	33
Отчисления за год	5 404	-	5 404
На 31 декабря 2017 г.	5 437	-	5 437

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

	<i>Всего</i>	<i>Непросроченная и необесцененная</i>
На 31 декабря 2017 г.	256	256
На 31 декабря 2016 г.	1 681 404	1 681 404

На 31 декабря 2017 г. концентрация дебиторской задолженности по трем крупнейшим клиентам, составляла 210 тыс. руб. (82% от общей суммы дебиторской задолженности по доверительному управлению) (31 декабря 2016 г.: 1 671 652 тыс. руб. (99%).

14. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Депозиты в кредитных организациях, сроком до 90 дней	84 054	-
Средства на расчетных и корреспондентских счетах в банках	45 258	73 136
Средства на брокерских счетах	2	39
Итого денежных средств и их эквивалентов	129 314	73 175

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 2017 г. составил 39 229 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 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 2017 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Компании приблизительно составила 110 113 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 1 482 765 тыс.руб.).

В соответствии с Решениями участника от 4 марта 2016 г. и от 3 марта 2017 г. размер дивидендов к выплате за 2015 и 2016 годы был определен в общей сумме 1 050 000 тыс. руб. и 1 300 000 тыс. руб. соответственно. В марте 2016 г. и 2017 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:

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Обязательства перед персоналом	875	1 032
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	28	115
Прочая кредиторская задолженность	-	1
	903	1 148

Обязательства перед персоналом в основном состоят из начисленного оценочного резерва по неиспользованным отпускам, на 31 декабря 2017 резерв составил 875 тыс. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 031 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	
	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Прочие связанные стороны	10	624 181	-	-

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

	2017 год			2016 год		
	<i>Бенефициары</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>Бенефициары</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
Вознаграждение за управление средствами негосударственных пенсионных фондов	-	-	20	-	-	606 350
Прочие операционные расходы	-	-	(857)	-	-	(143)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	-	(3 072)	-	-	(9 455)	-

(в тысячах российских рублей)

13. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<u>За 2017 год</u>	<u>За 2016 год</u>
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	2 559	8 049
Отчисления на социальное обеспечение	513	1 406
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	3 072	9 455

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

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:

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	1 347	1 142
Итого обязательства по операционной аренде	1 347	1 142

На 31 декабря 2017 и 2016 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.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Главной задачей управления инвестиционными рисками является определение лимитов риска и обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и правовым рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации этих рисков. Управление рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его обязанностями.

Структура управления рисками

Управление рисками в Компании ведется на нескольких уровнях.

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

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

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

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

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

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

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

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

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

Снижение риска

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

При реализации неблагоприятного 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 2017 и 2016 гг. 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 2017 г.:

	До востребования 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 неопределенным сроком	Всего
Активы							
Основные средства	-	-	-	-	-	228	228
Отложенные налоговые активы				16 851			16 851
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 761	452	178	-	-	-	2 391
Текущий налоговый актив	1 407						1 407
Денежные средства и их эквиваленты	129 314	-	-	-	-	-	129 314
Итого активы	132 482	452	178	16 851	-	228	150 191
Обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	-	875	-	-	-	903
Итого обязательства	28	-	875	-	-	-	903
Чистый разрыв ликвидности	132 454	452	(697)	16 851	-	228	149 288
Накопленное расхождение	132 454	132 906	132 209	149 060	149 060	149 288	

(в тысячах российских рублей)

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

31 декабря 2016 г.:

	До востребования 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 неопределенным 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 их эквиваленты	73 175	-	-	-	-	-	73 175
Итого активы	73 324	1 681 512	184	195	99 975	523	1 855 713
Обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	116	-	1 032	-	-	-	1 148
Текущие налоговые обязательства	-	332 528	-	-	-	-	332 528
Итого обязательства	116	332 528	1 032	-	-	-	333 676
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	

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

Валютный риск

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

Рыночный риск

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

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

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

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

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

Расчитанное 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 2017 г.			На 31 декабря 2016 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
Итого	-	-	-	99 975	-	24 502

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

В январе 2018 года ПАО Банк «ФК Открытие» приобрел 100% акций Компании.

Пронумеровано,
прошнуровано и скреплено печатью
84 (рубрика 84) листов

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

