

Финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Навигатор»

Аудиторское заключение независимого аудитора

Отчет о финансовом положении	7
Отчет о прибылях и убытках	8
Отчет о совокупном доходе	9
Отчет об изменениях в капитале	10
Отчет о движении денежных средств	11

Примечания к финансовой отчетности

1. Информация о компании	12
2. Основа подготовки отчетности	12
3. Основные положения учетной политики	12
4. Существенные учетные оценки и суждения	20
5. Изменения в учетной политике	21
6. Выручка	26
7. Прочие операционные расходы	26
8. Расходы на содержание персонала и административные расходы	26
9. Процентные доходы	26
10. Налогообложение	27
11. Основные средства	29
12. Внеоборотные финансовые активы	29
13. Торговая и прочая дебиторская задолженность	32
14. Денежные средства и их эквиваленты	32
15. Капитал	32
16. Торговая и прочая кредиторская задолженность	33
17. Операции со связанными сторонами	33
18. Условные и договорные обязательства	34
19. Управление рисками	35
20. События после отчетной даты	41

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам
Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Навигатор»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой бухгалтерской отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Навигатор» (ОГРН 1027725006638, ком. 17, эт. 12, стр. 3, дом 39, ул. Гиляровского, г. Москва, 129110), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

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

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

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

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

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

Ответственность руководства аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

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

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

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Д.В. Бородулин

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



«17» апреля 2017 года

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

	<i>Прим.</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	233	327
Внеоборотные финансовые активы	12	99 253	99 979
Отложенные налоговые активы	10	521	370
		100 007	100 676
Оборотные активы			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	2 108 640	2 432 848
Денежные средства и их эквиваленты	14	80 330	52 218
		2 188 970	2 485 066
Итого активы		2 288 977	2 585 742
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный капитал	15	4 100	4 100
Эмиссионный доход	15	13 500	13 500
Нераспределенная прибыль		1 856 635	2 086 112
Прочие компоненты собственного капитала		(27)	574
Итого собственный капитал		1 874 208	2 104 286
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	1 157	945
Текущие налоговые обязательства		413 612	480 511
Итого обязательства		414 769	481 456
Итого собственный капитал и обязательства		2 288 977	2 585 742

Зайцев Денис Михайлович

Генеральный директор

10 апреля 2017 г.



Отчет о прибылях и убытках**За год, завершившийся 31 декабря 2016 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2016 год	2015 год
Вознаграждение за управление средствами НПФ	6	2 106 883	2 429 961
Вознаграждение за управление активами ПИФ	6	16 624	27 465
Выручка		2 123 507	2 457 426
Прочие операционные доходы		–	–
Прочие операционные расходы	7	(428)	(61)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	8	(34 385)	(28 957)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11	(94)	(67)
Операционная прибыль		2 088 600	2 428 341
Процентные доходы	9	62 093	51 119
Прибыль до налогообложения		2 150 693	2 479 460
Расходы по налогу на прибыль	10	(430 170)	(495 938)
Чистая прибыль		1 720 523	1 983 522

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

	<i>Прим.</i>	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Прибыль за отчетный период		<u>1 720 523</u>	<u>1 983 522</u>
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Нереализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		(751)	1 030
Влияние налога на прибыль	10	<u>150</u>	<u>(206)</u>
Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(601)	824
Прочий совокупный доход за отчетный период, за вычетом налогов		<u>(601)</u>	<u>824</u>
Итого совокупный доход за отчетный период		<u><u>1 719 922</u></u>	<u><u>1 984 346</u></u>

Отчет об изменениях в капитале**За год, завершившийся 31 декабря 2016 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Эмиссионный доход</i>	<i>Нереализованный доход/(расход) от переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи</i>	<i>Накопленная прибыль</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2014 г.	4 100	13 500	(250)	1 192 590	1 209 940
Прибыль за отчетный период	-	-	-	1 983 522	1 983 522
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	824	-	824
Итого совокупный доход	-	-	824	1 983 522	1 984 346
Дивиденды (Прим. 15)	-	-	-	(1 090 000)	(1 090 000)
На 31 декабря 2015 г.	4 100	13 500	574	2 086 112	2 104 286
Прибыль/(убыток) за отчетный период	-	-	-	1 720 523	1 720 523
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	(601)	-	(601)
Итого совокупный доход	-	-	(601)	1 720 523	1 719 922
Дивиденды (Прим. 15)	-	-	-	(1 950 000)	(1 950 000)
На 31 декабря 2016 г.	4 100	13 500	(27)	1 856 635	1 874 208

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

	<i>Прим.</i>	2016 год	2015 год
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		2 150 693	2 479 460
<i>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</i>			
Амортизация основных средств		94	67
Процентные доходы		(62 093)	(51 119)
Прочие операционные расходы		-	-
<i>Корректировки оборотных активов и краткосрочных обязательств</i>			
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		324 208	(1 183 145)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		213	240
		2 413 115	1 245 503
Уплаченный налог на прибыль		(497 070)	(247 492)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		1 916 045	998 011
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		-	(196)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		-	(196)
Финансовая деятельность			
Проценты полученные		62 067	51 031
Выплаченные дивиденды		(1 950 000)	(1 090 000)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		(1 887 933)	(1 038 969)
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		28 112	(41 154)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	14	52 218	93 372
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	14	80 330	52 218

(в тысячах российских рублей)

1. Информация о компании

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Навигатор» (далее – «Компания») было зарегистрировано на территории Российской Федерации 30 сентября 2002 года в соответствии с законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью». Основным государственный регистрационный номер 1027725006638.

Место нахождения Компании: Российская Федерация, 129110 г. Москва, ул. Гиляровского, дом 39, стр.3.

С 19 августа 2016 года обязанности единоличного исполнительного органа исполняет Генеральный директор Зайцев Денис Михайлович.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. участниками Компании являются Компания ООО «Забота» и ООО «Национальный пенсионный администратор».

Основным видом деятельности Компании в 2015-2016 годах являлась деятельность по доверительному управлению имуществом паевых инвестиционных фондов, а также доверительное управление средствами пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и средствами пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов.

Для осуществления данного вида деятельности у Компании имеется следующая лицензия:

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 21-000-1-00102 от 24 декабря 2002 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выданная ФКЦБ России без ограничения срока действия.

2. Основа подготовки отчетности

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

Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «РПБУ»). Настоящая финансовая отчетность основана на РПБУ, 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 информация о котируемых ценах можно свободно и регулярно получать от фондовой биржи, с торговой площадки, в торговой 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) Финансовые инструменты

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

i. 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

ж) Финансовые инструменты (продолжение)

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.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, обозначенные при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Убытки, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных расходов. Более подробная информация о дебиторской задолженности представлена в Примечании 13.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

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

(в тысячах российских рублей)

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

ж) Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Прекращение признания

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

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

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективного подтверждения обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение имеет место, если одно или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «события, приводящего к убытку»), оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по 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, имеющихся 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.

(в тысячах российских рублей)

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

ж) Финансовые инструменты (продолжение)

ii. Финансовые обязательства

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

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

iii. Взаимозачет

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

з) 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.

и) Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

к) 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

(в тысячах российских рублей)

4. Существенные учетные оценки и суждения (продолжение)

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.

5. Изменения в учетной политике

і. Применение новых и пересмотренных стандартов

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

5. Изменения в учетной политике (продолжение)

і. Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»

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

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

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

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

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

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

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014

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

(в тысячах российских рублей)

5. Изменения в учетной политике (продолжение)

i. Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

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

(в тысячах российских рублей)

5. Изменения в учетной политике (продолжение)

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

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

МСФО (IFRS) 9 начинает действовать в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г., с возможностью досрочного применения. Руководство ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 может существенно повлиять на отражение в отчетности финансовых активов и обязательств Компании. Однако обоснованная оценка данного влияния требует детального анализа.

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

Устанавливает новую модель признания выручки, заменяющую действующие стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

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

МСФО (IFRS) 15 начинает действовать в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г., с возможностью досрочного применения.

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

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

Обязательство оценивается по приведенной стоимости будущих арендных платежей, исходя из срока аренды, включающего периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион. Переменные арендные платежи включаются в оценку обязательства, только если они зависят от индекса или ставки. Ставка дисконтирования определяется на основании процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если она может быть легко определена, в противном случае — на основании ставки привлечения дополнительных заемных средств.

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

(в тысячах российских рублей)

5. Изменения в учетной политике (продолжение)

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 12 разъясняют нижеследующие вопросы:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

6. Выручка

Анализ выручки Компании представлен следующим образом:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Вознаграждение за управление средствами НПФ		
Премия за успех при управлении пенсионными накоплениями	1 966 077	2 072 566
Премия за управление пенсионными резервами	140 806	357 395
	<u>2 106 883</u>	<u>2 429 961</u>
Вознаграждение за управление активами ПИФ		
Премия за управление активами ПИФ	16 624	27 465
	<u>16 624</u>	<u>27 465</u>
	<u>2 123 507</u>	<u>2 457 426</u>
Итого выручка		

7. Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Чистые доходы (расходы) от операций с финансовыми активами	(223)	-
Создание (восстановление) резерва по гарантиям и договорным обязательствам	(82)	-
Комиссия банка и стоимость прочих банковских услуг	(62)	(44)
Расходы на услуги биржи	(61)	(17)
	<u>(428)</u>	<u>(61)</u>
Итого прочие операционные расходы		

8. Расходы на содержание персонала и административные расходы

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

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Расходы на содержание персонала	(25 522)	(21 922)
Расходы на операционную аренду	(3 661)	(3 705)
Административные расходы (услуги связи, командировочные расходы)	(2 783)	(2 265)
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам, канцтовары, коммунальные платежи	(1 759)	(877)
Профессиональные услуги	(646)	(178)
Реклама и маркетинг	(11)	(10)
Штрафы, пени, неустойки к уплате	(3)	-
	<u>(34 385)</u>	<u>(28 957)</u>
Итого расходы на содержание персонала и административные расходы		

9. Процентные доходы

Процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	51 370	12 368
Процентные доходы по краткосрочным депозитам	10 723	38 751
	<u>62 093</u>	<u>51 119</u>
Итого процентные доходы		

(в тысячах российских рублей)

10. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Расход по налогу – текущая часть	430 171	495 717
Расход/(возмещение) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(151)	427
За вычетом: отложенного налога, признанного в прочем совокупном доходе	<u>150</u>	<u>(206)</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>430 170</u>	<u>495 938</u>

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

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Доходы/ (расходы) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	150	(206)
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	<u>150</u>	<u>(206)</u>

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

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

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Прибыль до налогообложения	2 150 693	2 479 460
Официальная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	<u>430 139</u>	<u>495 892</u>
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	31	42
Возврат (уплата) налога на прибыль за предыдущие годы	0	4
Расход по налогу на прибыль	<u>430 170</u>	<u>495 938</u>

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

(в тысячах российских рублей)

10. Налогообложение (продолжение)

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

	Отчет о финансовом положении		Отчет о прибылях и убытках		Отчет о прочем совокупном доходе	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	247	97	-	(234)	150	(206)
Основные средства	-	-	-	(1)	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	69	96	(27)	(30)	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	215	178	37	45	-	-
	<u>531</u>	<u>371</u>	<u>10</u>	<u>(220)</u>	<u>150</u>	<u>(206)</u>
Отложенные налоговые активы						
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Основные средства	(10)	(1)	(9)	(1)	-	-
Отложенное налоговое обязательство	(10)	(1)	(9)	(1)	-	-
Отложенный налоговый актив/(обязательство), чистая сумма	<u>521</u>	<u>370</u>	<u>1</u>	<u>(221)</u>	<u>150</u>	<u>(206)</u>
Отражено в отчете о финансовом положении						
Отложенный налоговый актив	521	370	1	-	150	-
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	(221)	-	(206)

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.

(в тысячах российских рублей)

11. Основные средства

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

	<i>Мебель и оборудование</i>
Первоначальная стоимость	
31 декабря 2015 г.	469
Поступления	–
Влияние переоценки	–
31 декабря 2016 г.	469
Накопленная амортизация	
31 декабря 2015 г.	142
Начисленная амортизация	94
Выбытия	–
31 декабря 2016 г.	236
Остаточная стоимость	
31 декабря 2015 г.	327
31 декабря 2016 г.	233
	<i>Мебель и оборудование</i>
Первоначальная стоимость	
31 декабря 2014 г.	273
Поступления	196
Влияние переоценки	–
31 декабря 2015 г.	469
Накопленная амортизация	
31 декабря 2014 г.	75
Начисленная амортизация	67
Выбытия	–
31 декабря 2015 г.	142
Остаточная стоимость	
31 декабря 2014 г.	198
31 декабря 2015 г.	327

12. Внеоборотные финансовые активы**і. Внеоборотные финансовые активы**

Внеоборотные финансовые активы включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Корпоративные облигации	99 241	99 969
Корпоративные акции	1 214	1 214
Резерв под обесценение акций	(1 202)	(1 204)
Итого внеоборотные финансовые активы	99 253	99 979

(в тысячах российских рублей)

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

Корпоративные облигации представляют собой облигации российских компаний, номинированные в российских рублях, со сроком погашения от декабря 2026 года до декабря 2027 года (31 декабря 2015 г.: от декабря 2026 года до декабря 2027 года) и купонной ставкой от 11,75% до 12% годовых (31 декабря 2015 г.: от 12,25% до 14% годовых). Справедливая стоимость данных котируемых долговых ценных бумаг определяется на основе опубликованных котировок цен на фондовом рынке.

Корпоративные акции представляют собой неконтрольные пакеты акций российских компаний, приобретенные для последующей перепродажи. На основании суждения менеджмента был начислен резерв в размере 1 202 тыс. руб. Изменения в резерве на обесценение финансовых вложений приведены ниже.

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
На начало года	1 204	1 204
Создание/ (восстановление)	(2)	-
Использование резерва	-	-
На конец года	<u>1 202</u>	<u>1 204</u>

ii. Справедливая стоимость

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

	<i>Балансовая стоимость</i>		<i>Справедливая стоимость</i>	
	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Финансовые активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 108 253	2 431 804	2 108 253	2 431 804
Внеоборотные финансовые активы				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	99 253	99 979	99 523	99 979
Денежные средства и краткосрочные депозиты	80 330	52 218	80 330	52 218
Итого финансовые активы	<u>2 287 836</u>	<u>2 584 001</u>	<u>2 287 836</u>	<u>2 584 001</u>
Финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 157)	(945)	(1 157)	(945)
Итого финансовые обязательства	<u>(1 157)</u>	<u>(945)</u>	<u>(1 157)</u>	<u>(945)</u>

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

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

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

(в тысячах российских рублей)

12. Внеоборотные финансовые активы (продолжение)**ii. Справедливая стоимость (продолжение)****Иерархия источников оценки справедливой стоимости**

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

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

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

<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Итого</u>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	99 241	12	–	99 253

За отчетный период, завершившийся 31 декабря 2016 г., переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии источников оценки справедливой стоимости не осуществлялись.

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

<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Итого</u>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	99 969	10	–	99 979

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

(в тысячах российских рублей)

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	2 107 871	2 431 334
Авансовые платежи поставщикам	387	1 044
Расчеты с бюджетом по налогам, штрафам, пеням (кроме налога на прибыль)	382	446
Расчеты с прочими поставщиками и подрядчиками	-	24
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	<u>2 108 640</u>	<u>2 432 848</u>

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

	<u>Всего</u>	<u>Не просроченная и не обесцененная</u>
На 31 декабря 2016 г.	2 107 871	2 107 871
На 31 декабря 2015 г.	2 431 334	2 431 334

На 31 декабря 2016 г. концентрация дебиторской задолженности по четырем крупнейшим клиентам, составляла 2 107 683 тыс. руб. или 99,99% от общей суммы дебиторской задолженности по доверительному управлению (31 декабря 2015 г.: 2 429 921 тыс. руб. или 99,94%).

14. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Средства на расчетных и корреспондентских счетах в банках	80 262	51 965
Средства на брокерских счетах	68	253
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>80 330</u>	<u>52 218</u>

Остатки средств на расчетных и корреспондентских счетах в банках представляют собой средства в крупных российских банках, используемые для осуществления расчетных операций.

Средства на брокерских счетах представляют собой остатки денежных средств Компании на счетах у компаний-брокеров, которые были перечислены Компанией в рамках договоров на брокерское обслуживание.

15. Капитал

Объявленный и выпущенный уставный капитал Компании на 31 декабря 2016 г. составил 4 100 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 4 100 тыс. руб.). Кроме того, на 31 декабря 2016 г. Компанией признан эмиссионный доход в размере 13 500 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 13 500 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2016 г. 99,999% уставного капитала Компании принадлежит ООО «Национальный Пенсионный Администратор», 0,001% уставного капитала принадлежит ООО «Забота».

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная и незарезервированная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2016 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Компании приблизительно составила 1 856 664 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 2 086 217 тыс. руб.).

В соответствии с Решениями участников от 10 марта 2015 г. и от 15 марта 2016 г. размер дивидендов к выплате за 2014 и 2015 годы был определен в общей сумме 1 090 000 тыс. руб. и 1 950 000 тыс. руб. соответственно. В марте 2015 г. и 2016 г. дивиденды были выплачены в полном объеме.

(в тысячах российских рублей)

16. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Обязательства перед персоналом	993	892
Резерв по гарантиям и договорным обязательствам	84	–
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	80	53
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	<u>1 157</u>	<u>945</u>

Обязательства перед персоналом в основном состоят из начисленного оценочного резерва по неиспользованным отпускам, на 31 декабря 2016 резерв составил 992 тыс. руб. (31 декабря 2015 г.: 891 тыс. руб.).

17. Операции со связанными сторонами

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

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

В состав прочих связанных сторон в таблице ниже входят компании, контролируемые бенефициарами и ключевым управленческим персоналом и оказывающие значительное влияние на Компанию.

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на отчетную дату, а также соответствующие суммы доходов и расходов за отчетный период представлены ниже.

	Задолженность связанных сторон		Задолженность перед связанными сторонами	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Бенефициары	–	–	–	–
Ключевой управленческий персонал	–	–	–	–
Прочие связанные стороны	140 776	357 365	–	–

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

	2016 год			2015 год		
	Бенефициары	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Бенефициары	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Вознаграждение за управление средствами НПФ	–	–	140 806	–	–	357 395
Расходы на содержание персонала и административные расходы	–	(3 113)	–	–	(1 947)	–

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	2 655	1 558
Отчисления на социальное обеспечение	458	388
Итого вознаграждения ключевому управленческому персоналу	<u>3 113</u>	<u>1 947</u>

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

Договорные обязательства

Компания заключила договоры операционной аренды офисных помещений сроком на 11 месяцев с возможной пролонгацией.

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

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	1 277	2 874
От 1 года до 5 лет	-	-
Более 5 лет	-	-
Итого обязательства по операционной аренде	<u>1 277</u>	<u>2 874</u>

Условные обязательства

Компания является объектом и участником ряда судебных процессов (как в качестве истца, так и ответчика), возникающих в ходе обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует неурегулированных претензий или иных исков, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками

Введение

Деятельности Компании присущи риски потерь, связанные как с внешними, так и с внутренними факторами и процессами.

Политика Компании в области управления рисками базируется на комплексном подходе к организации риск-менеджмента, в том числе в части идентификации существующих рисков, разработки методов и технологий их оценки, снижения (предотвращения) и мониторинга. Компания в процессе своей деятельности осуществляет управление основными типами рисков: кредитным, рыночным (в том числе процентным), риском ликвидности и операционным риском.

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

Процесс независимого контроля за рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Используемые Компанией методы оценки факторов риска могут изменяться в зависимости от степени развития системы управления рисками в Компании и при изменении политики управления различными типами рисков.

Структура управления рисками

В Компании функционирует многоуровневая структура управления рисками.

Совет директоров

Совет директоров Компании определяет основные цели и задачи риск-менеджмента в Компании.

Инвестиционный комитет

Инвестиционный комитет Компании определяет подходы и методики в сфере риск-менеджмента, а также осуществляет управление принимаемыми рисками, в том числе одобряет инвестиционные стратегии, уровни и размеры устанавливаемых лимитов.

Единый исполнительный орган Компании

Обеспечивает организацию эффективной системы управления рисками, утверждает внутренние нормативные документы по управлению отдельными видами рисков.

Департамент риск-менеджмента

Риск-менеджмент Компании является независимым от бизнес-подразделений Компании, отвечает за выявление, анализ и управление рисками, обеспечивая, в том числе, методологическую поддержку этапов идентификации, оценки, регулирования и контроля.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Компанией лимитах. Указанные лимиты отражают бизнес-стратегию и рыночные условия деятельности Компании, а также уровень риска, который Компания готова на себя принять.

Снижение риска

В зависимости от типа риска, Компания использует соответствующие методы для его снижения: диверсификацию портфелей, лимитирование инвестиций и отдельных показателей, максимально возможную автоматизацию и регламентацию процессов, и оперативный контроль основных бизнес-задач.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – возможность возникновения убытков вследствие неисполнения, частичного неисполнения, либо нарушения сроков исполнения эмитентом или контрагентом своих финансовых обязательств. Компания подвержена кредитному риску, связанного с инвестированием средств в ценные бумаги и инструменты денежного рынка. Компания управляет кредитным риском путем установления кредитных лимитов на контрагентов или эмитентов на заданный вид операций.

Торговая дебиторская задолженность

От деятельности по доверительному управлению компания получает вознаграждение, которое отражается в (торговой) дебиторской задолженности до момента его оплаты.

В силу специфики деятельности Компании, риск заключается в неисполнении контрагентами своих обязательств, клиентами - по выплате вознаграждения, банками - по переводу средств на счет клиента.

Компания считает риск торговой дебиторской задолженности несущественным, ограничивая риск путём выбора надежных контрагентов и партнеров.

Финансовые инструменты и денежные депозиты

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых институтах, осуществляется управляющим активами в соответствии с политикой Компании. Кредитные лимиты по банкам ежегодно анализируются на Инвестиционном комитете Компании (при существенном увеличении лимита в течение года проводится дополнительный кредитный анализ). Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента.

Максимальная подверженность Компании кредитному риску по компонентам отчета о финансовом положении на 31 декабря 2016 и 2015 гг. представлена их балансовой стоимостью, как показано в Примечании 13.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает вследствие несовпадения сроков погашения требований и обязательств Компании. Компания контролирует риск ликвидности наличием в любой момент времени достаточного объема высоко ликвидных средств для своевременного выполнения своих финансовых обязательств, как в обычных, так и в неблагоприятных ситуациях. Такой подход предполагает наличие достаточного объема денежных средств для оплаты запланированных операционных расходов в течение необходимого периода за исключением ситуаций, связанных с обстоятельствами непреодолимой силы, таких, например, как стихийные бедствия.

(в тысячах российских рублей)

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

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

31 декабря 2016 г.:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопре- деленным сроком	Всего
Активы							
Основные средства	-	-	-	-	-	233	233
Внеоборотные финансовые активы	-	-	-	-	-	12	99 253
Отложенные налоговые активы	-	-	-	521	-	-	521
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 108 122	272	246	-	-	-	2 108 640
Денежные средства и краткосрочные депозиты	80 330	-	-	-	-	-	80 330
Итого активов	2 188 452	272	246	521	99 241	245	2 288 977
Обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	165	-	992	-	-	-	1 157
Текущие налоговые обязательства	-	413 612	-	-	-	-	413 612
Итого обязательств	165	413 612	992	-	-	-	414 769
Чистый разрыв ликвидности	2 188 287	(413 340)	(746)	521	99 241	245	1 874 208
Накопленное расхождение	2 188 287	1 774 947	1 774 201	1 774 722	1 873 963	1 874 208	

31 декабря 2015 г.:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопре- деленным сроком	Всего
Активы							
Основные средства	-	-	-	-	-	327	327
Внеоборотные финансовые активы	-	-	-	-	-	10	99 979
Отложенные налоговые активы	-	-	-	370	-	-	370
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 431 834	572	418	-	-	24	2 432 848
Денежные средства и краткосрочные депозиты	52 218	-	-	-	-	-	52 218
Итого активов	2 484 052	572	418	370	99 969	361	2 585 742
Обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	54	-	891	-	-	-	945
Текущие налоговые обязательства	-	480 511	-	-	-	-	480 511
Итого обязательств	54	480 511	891	-	-	-	481 456
Чистый разрыв ликвидности	2 483 998	(479 939)	(473)	370	99 969	361	2 104 286
Накопленное расхождение	2 483 998	2 004 059	2 003 586	2 003 956	2 103 925	2 104 286	

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

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

Риск изменения курсовой стоимости финансовых активов (фондовый риск) – это возможность неблагоприятного изменения стоимости ценных бумаг в результате уменьшения цен данных активов, прежде всего, для инструментов, обращающихся на фондовом рынке, способного привести к получению убытков или недополучению прибыли.

Компания оценивает рыночный риск путем анализа чувствительности финансовых инструментов к неблагоприятным изменениям рыночных параметров, а также путем оценки стоимости с учетом риска (метод VaR).

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.

Показатель VaR отражает вероятность потенциального изменения ценности портфеля в результате изменения рыночных показателей за конкретный период времени. Компания использует уровень доверия 95% и временной горизонт равный 10 дням.

Для расчета VaR Компания использует параметрический метод EWMA (exponential weighted moving average).

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. Модели расчета VaR предназначены для оценки рыночного риска в нормальных рыночных условиях. Использование модели VaR имеет ограничения, так как эта модель основана на исторических изменениях рыночных цен и опирается на допущение о том, что будущие изменения в цене будут соответствовать статистическому распределению. Данные допущения также характерны для модели EWMA. 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. Значение VaR может быть занижено или завышено вследствие допущений о факторах риска и взаимосвязи таких факторов по определенным инструментам. Несмотря на то, что позиции могут изменяться в течение дня, значение VaR отражает риск на конец каждого рабочего дня.

Модель VaR не учитывает убытки, которые могут возникнуть за рамками установленного уровня доверия.

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

Рассчитанное Компанией значение VaR представляет собой оценку, с уровнем доверия 95%, потенциального убытка, размер которого не превысит рассчитанного значения, если текущие позиции, подверженные рыночному риску, не изменятся в течение десяти дней. Использование уровня доверия, равного 95% означает, что при рассмотрении ста десятидневных непересекающихся временных промежутков, убыток, размер которого превышает значение стоимости с учетом риска, в среднем возникает на 5 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 фондовый VaR портфеля равен сумме VaR составляющих его инструментов.

Отнесение финансового инструмента к группе низко ликвидных инструментов осуществляется риск-менеджментом по результатам анализа ликвидности рынка инструмента и наличия достаточного количества рыночных котировок.

(в тысячах российских рублей)

(в тысячах российских рублей)

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

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 бп.

Индивидуальная чувствительность инструмента рассчитывается как:

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

где P – сумма вложений, D – модифицированная дюрация облигации к оферте/текущему купону, RPC – параметр изменения доходности.

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

В таблице ниже приведены значения VaR для ценных бумаг в активах Компании, в отношении которых применяется методология VaR.

	На 31 декабря 2016 г.			На 31 декабря 2015 г.		
	Вложения	VaR на конец года	В % от портфеля на конец года.	Вложения	VaR на конец года	В % от портфеля на конец года.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи						
Корпоративные облигации	98 951	1 009	1,02%	-	-	-
Итого	98 951	1 009	1,02%	-	-	-

По неликвидным инструментам Компания осуществляет анализ чувствительности.

	На 31 декабря 2016 г.			На 31 декабря 2015 г.		
	Вложения	Чувствительность до налогообложения	Чувствительность до налогообложения капитала	Вложения	Чувствительность до налогообложения	Чувствительность до налогообложения капитала
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи						
Корпоративные облигации	-	-	-	99 703	-	1 424
Итого	-	-	-	99 703	-	1 424

Операционный риск

Операционный риск – риск ненадлежащего функционирования бизнес-процессов, в том числе процедур реализации инвестиционных решений, внутреннего и внешнего взаимодействия, способных привести к финансовым потерям или другим негативным для Компании последствиям.

Целями управления операционными рисками являются:

- своевременное выявление и минимизация операционных рисков и возможностей их негативного влияния на результаты деятельности Компании;
- обеспечение стабильности работы Компании в случае возникновения непредвиденных обстоятельств в части реализации операционных рисков.

Основными методами минимизации операционного риска являются оптимизация организационной структуры и распределения функционала между сотрудниками, организация оперативного контроля бизнес-задач, максимальная автоматизация и регламентация основных бизнес-процессов для минимизации возможностей возникновения факторов операционного риска.

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

(в тысячах российских рублей)

20. События после отчетной даты

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

Пронумеровано,

прошнуровано и скреплено печатью
41 (срок опись) листов

Генеральный директор
ООО "Аудит-Сервис"



Е. Н. Болдина

