

7

Финансовая отчетность по МСФО  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 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	11
2. Основа подготовки отчетности	11
3. Основные положения учетной политики	11
4. Существенные учетные оценки и суждения	17
5. Изменения в учетной политике	18
6. Выручка	22
7. Прочие операционные расходы	22
8. Расходы на содержание персонала и административные расходы	23
9. Процентные доходы	23
10. Налогообложение	23
11. Основные средства	25
12. Внеоборотные финансовые активы	25
13. Торговая и прочая дебиторская задолженность	27
14. Денежные средства и их эквиваленты	28
15. Капитал	28
16. Торговая и прочая кредиторская задолженность	28
17. Операции со связанными сторонами	29
18. Условные и договорные обязательства	29
19. Управление рисками	30
20. События после отчетной даты	34

## **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 2017 год, отчетов о прибылях и убытках и совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Навигатор» по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Основание для выражения мнения**

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

### **Ключевые вопросы аудита**

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

В 2017 году аудируемое лицо осуществляло исключительную деятельность по доверительному управлению имуществом закрытых паевых инвестиционных фондов. Стоимость вознаграждения по договорам доверительного управления является существенной для годовой финансовой отчетности. Премия за управление устанавливается в виде фиксированной суммы и удерживается из имущества фондов, в соответствии с договорами, на ежемесячной 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)



«24» апреля 2018 года

**Отчет о финансовом положении****На 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

Прим. 31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г.

**Активы****Внеоборотные активы**

Основные средства	11	139	233
Внеоборотные финансовые активы	12	-	99 253
Отложенные налоговые активы	10	11 190	521
		<b>11 329</b>	<b>100 007</b>

**Оборотные активы**

Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	2 040	2 108 640
Текущий налоговый актив		14 487	-
Денежные средства и краткосрочные депозиты	14	124 205	80 330
		<b>140 732</b>	<b>2 188 970</b>
<b>Итого активы</b>		<b>152 061</b>	<b>2 288 977</b>

**Собственный капитал и обязательства****Собственный капитал**

Уставный капитал	15	4 100	4 100
Эмиссионный доход	15	13 500	13 500
Нераспределенная прибыль		133 279	1 856 635
Прочие компоненты собственного капитала		-	(27)
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>150 879</b>	<b>1 874 208</b>

**Краткосрочные обязательства**

Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	1 182	1 157
Текущие налоговые обязательства		-	413 612
		<b>1 182</b>	<b>414 769</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>1 182</b>	<b>414 769</b>

**Итого собственный капитал и обязательства****152 061 2 288 977**

Ловчикова Анна Андреевна



Генеральный директор

17 апреля 2018 г.

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

	<i>Прим.</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Вознаграждение за управление средствами НПФ	6	63	2 106 883
Вознаграждение за управление активами ПИФ	6	15 281	16 624
<b>Выручка</b>		<b>15 344</b>	<b>2 123 507</b>
Прочие операционные расходы	7	(84 170)	(428)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	8	(31 129)	(34 385)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11	(94)	(94)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>(100 049)</b>	<b>2 088 600</b>
Процентные доходы	9	46 016	62 093
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>(54 033)</b>	<b>2 150 693</b>
Возмещение/(расходы) по налогу на прибыль	10	10 677	(430 170)
<b>Чистая прибыль/(убыток)</b>		<b>(43 356)</b>	<b>1 720 523</b>
Реализованные доходы/(расходы), отнесенные на счета прибылей и убытков в связи с выбытием финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		34	(751)
Влияние налога на прибыль	10	(7)	150
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>		<b>(43 329)</b>	<b>1 719 922</b>



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

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Эмиссионный доход</i>	<i>Нереализованный доход/(расход) от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Накопленная прибыль</i>	<i>Итого капитал</i>
На 31 декабря 2015 г.	4 100	13 500	574	2 086 112	2 104 286
Прибыль за отчётный период	-	-	-	1 720 523	1 720 523
Прочий совокупный доход (расход)	-	-	(601)	-	(601)
<b>Итого совокупный доход</b>	-	-	<b>(601)</b>	<b>1 720 523</b>	<b>1 719 922</b>
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
Убыток за отчётный период	-	-	-	(43 356)	(43 356)
Прочий совокупный доход (расход)	-	-	27	-	27
<b>Итого совокупный доход</b>	-	-	<b>27</b>	<b>(43 356)</b>	<b>(43 329)</b>
Дивиденды (Прим. 16)				(1 680 000)	(1 680 000)
На 31 декабря 2017 г.	4 100	13 500	-	133 279	150 879

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

	Прим.	2017 год	2016 год
<b>Операционная деятельность</b>			
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(54 033)	2 150 693
<i>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</i>			
Амортизация основных средств	11	94	94
Процентные доходы	9	(46 016)	(62 093)
<i>Корректировки оборотных активов и краткосрочных обязательств</i>			
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		2 190 528	324 208
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		26	213
		<b>2 090 599</b>	<b>2 413 115</b>
Уплаченный налог на прибыль		(428 099)	(497 070)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>1 662 500</b>	<b>1 916 045</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Поступления от продажи финансовых инструментов		15 069	-
<b>Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		<b>15 069</b>	<b>-</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Проценты полученные		46 306	62 067
Выплаченные дивиденды	15	(1 680 000)	(1 950 000)
<b>Чистые денежные потоки от финансовой деятельности</b>		<b>(1 633 694)</b>	<b>(1 887 933)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>43 875</b>	<b>28 112</b>
Чистая курсовая разница		-	(94)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 1 января</b>	14	<b>80 330</b>	<b>52 218</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	14	<b>124 205</b>	<b>80 330</b>

(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 государственным регистрационным номером 1027725006638.

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

По состоянию на 31 декабря 2017 г. обязанности единоличного исполнительного органа исполнял Генеральный директор Зайцев Денис Михайлович. С 5 марта 2018 года Генеральным директором Компании является Ловчикова Анна Андреевна.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. участниками Компании являются ООО «Национальный пенсионный администратор» и ООО «Забота».

Основным видом деятельности Компании в 2016 - 2017 годах являлась деятельность по доверительному управлению имуществом паевых инвестиционных фондов, а также доверительное управление средствами пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и средствами пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов.

Для осуществления данного вида деятельности у Компании 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 информацию о котируемых ценах можно свободно и регулярно получать от фондовой биржи, с торговой площадки, в торгово-информационной системе.

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

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

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

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

#### в) Признание выручки

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

##### *Вознаграждение за доверительное управление*

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

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

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

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

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

##### *Процентный доход*

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

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

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### г) Налогообложение

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

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

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

#### д) Основные средства

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

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

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

	<u>Годы</u>
Мебель и оборудование	2-5

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

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

#### е) Аренда

##### *Операционная аренда – Компания в качестве арендатора*

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

#### ж) Финансовые инструменты

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

##### *і. Финансовые активы*

##### *Первоначальное признание и оценка*

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

(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)

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

*Прекращение признания*

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

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

*Обесценение финансовых активов*

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

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

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

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



(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 требуется 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 2017 г. или после этой даты, но не оказали существенного воздействия на финансовое положение и результаты деятельности Компании:

- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в Ежегодные улучшения МСФО, 2014-2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

(в тысячах российских рублей)

## 5. Изменения в учетной политике (продолжение)

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

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

#### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

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

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Кроме учета хеджирования, ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется.

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

Основные отличительные характеристики нового стандарта заключаются в следующем:

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

(в тысячах российских рублей)

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

- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

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

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

	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 (остаток на конец периода 31 декабря 2017 г.)	Влияние			Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (остаток на начало периода 1 января 2018 г.)	
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9		Переоценка	Прочее	Реклассификация		
(в тысячах российских рублей)				Ожидаемые кредитные убытки		Обязательная	Добровольная	
Денежные средства и краткосрочные депозиты	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	124 205	-	-	-	-	124 205
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	2 040	-	-	-	-	2 040
<b>Итого финансовые активы</b>			<b>126 245</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>126 245</b>

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

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

(в тысячах российских рублей)

## 5. Изменения в учетной политике (продолжение)

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

*МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»* (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования. Следовательно, инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

**6. Выручка**

Анализ выручки Компании представлен следующим образом:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
<b>Вознаграждение за управление активами ПИФ</b>		
Премия за управление активами ПИФ	15 281	16 624
	<b>15 281</b>	<b>16 624</b>
<b>Вознаграждение за управление средствами НПФ</b>		
Премия за управление пенсионными резервами	54	140 806
Премия за успех при управлении пенсионными накоплениями	9	1 966 077
	<b>63</b>	<b>2 106 883</b>
<b>Итого выручка</b>	<b>15 344</b>	<b>2 123 507</b>

**7. Прочие операционные расходы**

Прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Чистые расходы от операций с финансовыми активами	(83 916)	(223)
Резерв по гарантиям и договорным обязательствам	(170)	(82)
Комиссия банка и стоимость прочих банковских услуг	(66)	(62)
Расходы на услуги биржи	(18)	(61)
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>(84 170)</b>	<b>(428)</b>

(в тысячах российских рублей)

**8. Расходы на содержание персонала и административные расходы**

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

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Расходы на содержание персонала	(23 753)	(25 522)
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам, канцтовары, коммунальные платежи	(3 457)	(1 759)
Расходы на операционную аренду	(1 711)	(3 661)
Профессиональные услуги	(1 147)	(646)
Административные расходы (услуги связи, командировочные расходы)	(901)	(2 783)
Штрафы, пени, неустойки к уплате	(117)	(3)
Реклама и маркетинг	(43)	(11)
<b>Итого расходы на содержание персонала и административные расходы</b>	<b><u>(31 129)</u></b>	<b><u>(34 385)</u></b>

**9. Процентные доходы**

Процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Процентные доходы по краткосрочным депозитам	34 762	10 723
Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	11 254	51 370
<b>Итого процентные доходы</b>	<b><u>46 016</u></b>	<b><u>62 093</u></b>

**10. Налогообложение**

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Расход/(возмещение) по налогу – текущая часть	-	430 171
Возмещение по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(10 670)	(151)
За вычетом: отложенного налога, признанного в прочем совокупном доходе	(7)	150
<b>(Возмещение)/расход по налогу на прибыль за год</b>	<b><u>(10 677)</u></b>	<b><u>430 170</u></b>

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

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
(Расходы)/доходы по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	(7)	150
<b>Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода</b>	<b><u>(7)</u></b>	<b><u>150</u></b>

В 2017 и 2016 гг. текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляла 20%.

(в тысячах российских рублей)

**10. Налогообложение (продолжение)**

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

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>	<b>(54 033)</b>	<b>2 150 693</b>
Официальная ставка налога	20%	20%
<b>Теоретическая (экономия)/расход по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке</b>	<b>(10 807)</b>	<b>430 139</b>
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	130	31
<b>(Экономия)/расход по налогу на прибыль</b>	<b>(10 677)</b>	<b>430 170</b>

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

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

	<i>Отчет о финансовом положении</i>		<i>Отчет о прибылях и убытках</i>		<i>Отчет о прочем совокупном доходе</i>	
	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	243	247	3	-	(7)	150
Прочие активы	306	69	237	(27)	-	-
Прочие обязательства	231	215	16	37	-	-
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>780</b>	<b>531</b>	<b>256</b>	<b>10</b>	<b>(7)</b>	<b>150</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>						
Основные средства	(18)	(10)	(8)	(9)	-	-
Налоговые убытки к переносу	10 429	-	10 429	-	-	-
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>10 411</b>	<b>(10)</b>	<b>10 421</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Отложенный налоговый актив/(обязательство), чистая сумма</b>	<b>11 191</b>	<b>521</b>	<b>10 677</b>	<b>1</b>	<b>(7)</b>	<b>150</b>
<b>Отражено в отчете о финансовом положении:</b>						
Отложенный налоговый актив	11 191	521	10 677	1	-	150
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	(7)	-

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.

	<u>Мебель и оборудование</u>
Первоначальная стоимость	
На 31 декабря 2016 г.	469
Поступления	-
Выбытия	-
На 31 декабря 2017 г.	<u>469</u>
Накопленная амортизация	
На 31 декабря 2016 г.	236
Начисленная амортизация	94
Выбытия	-
На 31 декабря 2017 г.	<u>330</u>
Остаточная стоимость:	
На 31 декабря 2016 г.	<u>233</u>
На 31 декабря 2017 г.	<u>139</u>

	<u>Мебель и оборудование</u>
Первоначальная стоимость	
31 декабря 2015 г.	469
Поступления	-
Выбытия	-
31 декабря 2016 г.	<u>469</u>
Накопленная амортизация	
31 декабря 2015 г.	142
Начисленная амортизация	94
Выбытия	-
31 декабря 2016 г.	<u>236</u>
Остаточная стоимость	
31 декабря 2015 г.	<u>327</u>
31 декабря 2016 г.	<u>233</u>

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

Внеоборотные финансовые активы включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД		
Корпоративные облигации	-	99 241
Корпоративные акции	1 214	1 214
Резерв под обесценение акций	(1 214)	(1 202)
Итого финансовые активы	<u>-</u>	<u>99 253</u>

(в тысячах российских рублей)

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

Корпоративные облигации на 31 декабря 2016 года были представлены облигациями российских компаний, номинированными в российских рублях, со сроком погашения от декабря 2026 года до декабря 2027 года и купонной ставкой от 11,75% до 12% годовых.

Корпоративные акции представляют собой неконтрольные пакеты акций российских компаний, приобретенные для последующей перепродажи. На основании суждения менеджмента был начислен резерв в размере 100%. Изменения в резерве на обесценение финансовых вложений приведены ниже.

	2017 г.	2016 г.
На начало года	1 202	1 204
Убыток от обесценения финансовых активов		-
Создание/ (восстановление)	12	(2)
На конец года	<u>1 214</u>	<u>1 202</u>

**ii. Справедливая стоимость (продолжение)**

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

	<i>Балансовая стоимость</i>		<i>Справедливая стоимость</i>	
	<i>31 декабря 2017</i>	<i>31 декабря 2016</i>	<i>31 декабря 2016</i>	<i>31 декабря 2015</i>
	<i>г.</i>	<i>г.</i>	<i>г.</i>	<i>г.</i>
<b>Финансовые активы</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 749	2 108 253	1 749	2 108 253
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	99 253	-	99 253
Денежные средства и краткосрочные депозиты	124 205	80 330	124 205	80 330
<b>Итого финансовые активы</b>	<u>125 954</u>	<u>2 287 836</u>	<u>125 954</u>	<u>2 287 836</u>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 183)	(1 157)	(1 183)	(1 157)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<u>(1 183)</u>	<u>(1 157)</u>	<u>(1 183)</u>	<u>(1 157)</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.

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

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

<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
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.

**13. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	1 221	2 107 871
Расчеты с бюджетом по налогам, штрафам, пеням (кроме налога на прибыль)	386	382
Авансовые платежи поставщикам	291	387
Прочая дебиторская задолженность	142	-
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>2 040</b>	<b>2 108 640</b>

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

	<i>Всего</i>	<i>Не просроченная и не обесцененная</i>
На 31 декабря 2017 г.	1 221	1 221
На 31 декабря 2016 г.	2 107 871	2 107 871

На 31 декабря 2017 г. концентрация дебиторской задолженности по четырем крупнейшим клиентам, составляла 1 471 тыс. руб. или 72,1% от общей суммы дебиторской задолженности по доверительному управлению (31 декабря 2016 г.: 2 107 683 тыс. руб. или 99,99%).

(в тысячах российских рублей)

**14. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Депозиты в кредитных организациях, сроком до 90 дней	84 054	-
Средства на расчетных и корреспондентских счетах в банках	39 648	80 262
Средства на брокерских счетах	503	68
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>124 205</b>	<b>80 330</b>

Краткосрочные депозиты размещаются на различные сроки (от одного дня до трех месяцев), в зависимости от потребностей Компании в денежных средствах. На такие депозиты начисляются проценты по соответствующим ставкам для краткосрочных депозитов.

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

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

**15. Капитал**

Объявленный и выпущенный уставный капитал Компании на 31 декабря 2017 г. составил 4 100 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 4 100 тыс. руб.). Кроме того, на 31 декабря 2017 г. Компанией признан эмиссионный доход в размере 13 500 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 13 500 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2017 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 2017 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Компании приблизительно составила 134 325 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 1 856 664 тыс. руб.).

В соответствии с Решениями участников от 15 марта 2016 г. и от 6 марта 2017 г. размер дивидендов к выплате за 2015 и 2016 годы был определен в общей сумме 1 950 000 тыс. руб. и 1 680 000 тыс. руб. соответственно. В марте 2016 г. и 2017 г. дивиденды были выплачены в полном объеме.

**16. Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая и прочая кредиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Обязательства перед персоналом	997	993
Резерв по гарантиям и договорным обязательствам	158	84
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	27	80
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>1 182</b>	<b>1 157</b>

Обязательства перед персоналом в основном состоят из начисленного оценочного резерва по неиспользованным отпускам, на 31 декабря 2017 резерв составил 997 тыс. руб. (31 декабря 2016 г.: 992 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

**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 материнской компанией 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 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Материнская компания	-	-	-	-
Ключевой управленческий персонал	-	-	-	-
Прочие связанные стороны	-	140 776	-	-

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

	2017 год			2016 год		
	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Вознаграждение за управление средствами НПФ	-	-	20	-	-	140 806
Расходы на содержание персонала и административные расходы	-	2 911	-	-	3 113	-
Доходы/ (расходы) от операций с финансовыми активами	20 310	-	-	-	-	-

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	2 416	2 655
Отчисления на социальное обеспечение	495	458
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>2 911</b>	<b>3 113</b>

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

**18. Условные и договорные обязательства (продолжение)****Условия ведения деятельности (продолжение)**

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 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
<b>Обязательства по операционной аренде</b>		
До 1 года	426	1 277
<b>Итого обязательства по операционной аренде</b>	<u>426</u>	<u>1 277</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, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Фонда в будущем.

**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.

(в тысячах российских рублей)

## 19. Управление рисками (продолжение)

### 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.

#### *Едиличный 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.

### 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 2017 и 2016 гг. представлена их балансовой стоимостью, как показано в Примечании 13.

(в тысячах российских рублей)

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

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

31 декабря 2017 г.:

	<i>До востребо- вания и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>С неопре- деленным сроком</i>	<i>Всего</i>
<b>Активы</b>						
Основные средства	-	-	-	-	139	139
Отложенные налоговые активы	-	-	-	11 190	-	11 190
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 750	208	82	-	-	2 040
Текущий налоговый актив	-	14 487	-	-	-	14 487
Денежные средства и краткосрочные депозиты	124 205	-	-	-	-	124 205
<b>Итого активов</b>	<b>125 955</b>	<b>14 695</b>	<b>82</b>	<b>11 190</b>	<b>139</b>	<b>152 061</b>
<b>Обязательства</b>						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	158	997	-	-	1 182
<b>Итого обязательств</b>	<b>27</b>	<b>158</b>	<b>997</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 182</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>125 928</b>	<b>14 537</b>	<b>(915)</b>	<b>11 190</b>	<b>139</b>	<b>150 879</b>
<b>Накопленное расхождение</b>	<b>125 928</b>	<b>140 465</b>	<b>139 550</b>	<b>150 740</b>	<b>150 879</b>	

31 декабря 2016 г.:

	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>С неопре- деленным сроком</i>	<i>Всего</i>
<b>Активы</b>							
Основные средства	-	-	-	-	-	233	233
Внеоборотные финансовые активы	-	-	-	-	99 241	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
<b>Итого активов</b>	<b>2 188 452</b>	<b>272</b>	<b>246</b>	<b>521</b>	<b>99 241</b>	<b>245</b>	<b>2 288 977</b>
<b>Обязательства</b>							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	165	-	992	-	-	-	1 157
Текущие налоговые обязательства	-	413 612	-	-	-	-	413 612
<b>Итого обязательств</b>	<b>165</b>	<b>413 612</b>	<b>992</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>414 769</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>2 188 287</b>	<b>(413 340)</b>	<b>(746)</b>	<b>521</b>	<b>99 241</b>	<b>245</b>	<b>1 874 208</b>
<b>Накопленное расхождение</b>	<b>2 188 287</b>	<b>1 774 947</b>	<b>1 774 201</b>	<b>1 774 722</b>	<b>1 873 963</b>	<b>1 874 208</b>	



(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 стоимости 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)

**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 2017 г.			На 31 декабря 2016 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%
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98 951</b>	<b>1 009</b>	<b>1,02%</b>

**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.

**20. События после отчетной даты**

В январе 2018 года 99,999% уставного капитала Компании было приобретено ПАО Банк «ФК Открытие».

С 5 марта 2018 года Генеральным директором Компании является Ловчикова Анна Андреевна.

Пронумеровано,

прошнуровано и скреплено печатью

34 (тридцать четыре) листов

Генеральный директор

ООО "Аудит-Сервис"



Е. Н. Болдина

