

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о финансовой отчетности
Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Навигатор»
за период с 01 января 2015г. по 31 декабря 2015г.

Москва, 2016 г.

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о прибылях и убытках	6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	
1. Информация о компании	10
2. Основа подготовки отчетности	10
3. Основные положения учетной политики	10
4. Первое применение МСФО	19
5. Существенные учетные оценки и суждения	22
6. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	23
7. Выручка	25
8. Прочие операционные доходы и расходы	25
9. Расходы на содержание персонала и административные расходы	25
10. Процентные доходы и расходы	25
11. Налогообложение	26
12. Основные средства	27
13. Прочие финансовые активы	28
14. Торговая и прочая дебиторская задолженность	30
15. Денежные средства и краткосрочные депозиты	31
16. Капитал	31
17. Торговая и прочая кредиторская задолженность	31
18. Операции со связанными сторонами	32
19. Условные и договорные обязательства	32
20. Управление рисками	33
21. События после отчетной даты	38

Общество с ограниченной ответственностью

«Аудит-Сервис»

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам

Общества с ограниченной ответственностью

«Управляющая компания «Навигатор»

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

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность финансовой отчетности с целью выбора соответствующих

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

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

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

Заключение

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

Аудитор
ООО «Аудит-Сервис»

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

Генеральный директор
ООО «Аудит-Сервис»

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

14 апреля 2016г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «Управляющая компания «Навигатор»
Данные о регистрации в Едином государственном реестре юридических лиц о юридическом лице:
Свидетельство о внесении в ЕГРЮЛ №000986265 от 30 сентября 2002 года
Местонахождение: 119121, Российская Федерация, г. Москва, Ружейный переулок, д. № 3

Сведения об аудиторе

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

121248 г. Москва, Кутузовский проспект д. 12
тел. 499 346 0394
факс 499 346 0696

e-mail: boldina@audit-service.msk.ru

Отчет о финансовом положении

На 31 декабря 2015 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	01 января 2014 г.
Активы				
Внеоборотные активы				
Основные средства	12	327	198	252
Внеоборотные финансовые активы	13	99 979	98 860	100 079
Отложенные налоговые активы	11	370	796	566
		100 676	99 854	100 897
Оборотные активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	2 432 848	1 249 705	743 617
Денежные средства и краткосрочные депозиты	15	52 218	93 372	1 859
		2 485 066	1 343 077	745 476
Итого активы		2 585 742	1 442 931	846 373
Собственный капитал и обязательства				
Собственный капитал				
Уставный капитал	16	4 100	4 100	4 100
Эмиссионный доход	16	13 500	13 500	13 500
Нераспределенная прибыль		2 086 112	1 192 590	680 770
Прочие компоненты собственного капитала		574	(250)	748
Итого собственный капитал		2 104 286	1 209 940	699 118
Краткосрочные обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	945	705	774
Текущие налоговые обязательства		480 511	232 286	146 481
Итого обязательства		481 456	232 991	147 255
Итого собственный капитал и обязательства		2 585 742	1 442 931	846 373

Поселёнов Александр Юрьевич

Генеральный директор

12 апреля 2016 г.



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

	<i>Прим.</i>	2015 год	2014 год
Вознаграждение за управление средствами НПФ	7	2 429 961	1 341 786
Вознаграждение за управление активами ПИФ	7	27 465	29 564
Выручка		2 457 426	1 371 350
Прочие операционные доходы	8	-	16
Прочие операционные расходы	8	(61)	(66)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	9	(28 957)	(29 305)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	12	(67)	(54)
Операционная прибыль		2 428 341	1 341 941
Процентные доходы	10	51 119	22 931
Прибыль до налогообложения		2 479 460	1 364 872
Расходы по налогу на прибыль	11	(495 938)	(273 052)
Чистая прибыль		1 983 522	1 091 820

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

	<i>Прим.</i>	2015 год	2014 год
Прибыль за отчетный период		1 983 522	1 091 820
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Нереализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		1 030	(1 248)
Влияние налога на прибыль	11	(206)	250
Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		824	(998)
Прочий совокупный доход за отчетный период, за вычетом налогов		824	(998)
Итого совокупный доход за отчетный период		1 984 346	1 090 822

Отчет об изменениях в капитале**За год, завершившийся 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Нереализованный доход/(расход) от переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Накопленная прибыль	Итого
На 01 января 2014 г.	4 100	13 500	748	680 770	699 118
Прибыль за отчетный период	-	-	-	1 091 820	1 091 820
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	(998)	-	(998)
Итого совокупный доход	-	-	(998)	1 091 820	1 091 820
Дивиденды (Прим. 16)	-	-	-	(580 000)	(580 000)
На 31 декабря 2014 г.	4 100	13 500	(250)	1 192 590	1 209 940
Прибыль/(убыток) за отчетный период	-	-	-	1 983 522	1 983 522
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	824	-	824
Итого совокупный доход	-	-	824	1 983 522	1 984 346
Дивиденды (Прим. 16)	-	-	-	(1 090 000)	(1 090 000)
На 31 декабря 2015 г.	4 100	13 500	574	2 086 112	2 104 286

Отчет о движении денежных средств**За год, завершившийся 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2015 год	2014 год
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		2 479 460	1 364 872
<i>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</i>			
Амортизация основных средств		67	54
Процентные доходы		(51 119)	(22 931)
Прочие операционные расходы		-	5
<i>Корректировки оборотных активов и краткосрочных обязательств</i>			
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		(1 183 145)	(506 088)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		240	(67)
		1 245 503	835 845
Уплаченный налог на прибыль		(247 492)	(187 233)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		998 011	648 612
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(196)	-
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(196)	-
Финансовая деятельность			
Проценты полученные		51 031	22 901
Выплаченные дивиденды		(1 090 000)	(580 000)
Чистые денежные потоки использованные в финансовой деятельности		(1 038 969)	(557 099)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(41 154)	91 513
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	15	93 372	1 859
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	15	52 218	93 372

(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, 119121 г. Москва, Ружейный пер., дом №3.

С 13 февраля 2014 года обязанности единоличного исполнительного органа исполняет Генеральный директор Поселёнов Александр Юрьевич.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. участниками Компании являются Компания ООО «Забота» и ООО «Национальный пенсионный администратор».

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

Для осуществления данного вида деятельности у Компании имеются следующая лицензия:

- лицензия № 21-000-1-00102 от 24 декабря 2002 г. ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами без ограничения срока действия.

2. Основа подготовки отчетности

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики

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

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

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

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 отчетного периода; или
- у организации отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода.

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

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

б) Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

б) Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

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

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

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

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

в) Признание выручки

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

Вознаграждение за доверительное управление

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

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

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

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

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

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве 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, за исключением земли и зданий, учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

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

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

е) Аренда (продолжение)

ii. Финансовая аренда – Компания в качестве арендодателя

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

iii. Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

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

iv. Операционная аренда – Компания в качестве арендодателя

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

ж) Нематериальные активы

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

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

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

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

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне единиц, генерирующих денежные средства. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе. Прибыли или убытки от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива и балансовой стоимостью актива, и признаются в отчете о прибыли или убытке в момент прекращения признания данного актива.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

з) Финансовые инструменты

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

і. Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

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

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

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

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

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

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

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

з) Финансовые инструменты (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность

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

Инвестиции, удерживаемые до погашения

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Прекращение признания

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

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

Обесценение финансовых активов

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

з) Финансовые инструменты (продолжение)

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

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

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

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

ii. Финансовые обязательства

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

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

Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

iii. Взаимозачет

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

и) Денежные средства и краткосрочные депозиты

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

к) Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

л) Оценочные обязательства

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

(в тысячах российских рублей)

4. Первое применение МСФО

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

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

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

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

Активы	Прим.	Националь ые ОПБУ	Реклассифика ция	Переоценка	МСФО на 1 января 2014 г.
Внеоборотные активы					
Основные средства	D	255	-	(3)	252
Внеоборотные финансовые активы	A	10	99 137	932	100 079
Отложенные налоговые активы	B	372	-	194	566
Прочие внеоборотные активы	C	628	-	(628)	-
		1 265	99 137	495	100 897
Оборотные активы					
Запасы	C	13	-	(13)	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность		743 848	(231)	-	743 617
Прочие оборотные финансовые активы	A	98 989	(98 989)	-	-
Прочие оборотные активы	C	58	-	(58)	-
Денежные средства и краткосрочные депозиты		1 776	83	-	1 859
		844 684	(99 137)	(71)	745 476
Итого активы		845 949	-	424	846 373
Собственный капитал и обязательства					
Собственный капитал					
Уставный капитал		4 100	-	-	4 100
Эмиссионный доход		13 500	-	-	13 500
Нераспределенная прибыль		681 094	-	(324)	680 770
Прочие компоненты собственного капитала	A	-	-	748	748
Итого собственный капитал		698 694	-	424	699 118
Краткосрочные обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность		146 564	(145 790)	-	774
Оценочные обязательства		691	(691)	-	-
Текущие налоговые обязательства		-	146 481	-	146 481
Итого обязательства		147 255	-	-	147 255
Итого собственный капитал и обязательства		845 949	-	424	846 373

(в тысячах российских рублей)

4. Первое применение МСФО (продолжение)

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

Активы	Прим.	Националь ные ОПБУ	Реклассифика ция	Переоценка	МСФО на 31 декабря 2014 г.
Внеоборотные активы					
Основные средства	D	201	–	(3)	198
Внеоборотные финансовые активы	A	10	98 776	74	98 860
Отложенные налоговые активы	B	367	–	429	796
Прочие внеоборотные активы	C	544	–	(544)	–
		1 122	98 776	(44)	99 854
Оборотные активы					
Запасы	C	48	–	(48)	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность		1 249 888	(183)	–	1 249 705
Прочие оборотные финансовые активы	A	186 598	(186 598)	–	–
Прочие оборотные активы	C	36	–	(36)	–
Денежные средства и краткосрочные депозиты		5 367	88 005	–	93 372
		1 441 937	(98 776)	(84)	1 343 077
Итого активы		1 443 059	–	(128)	1 442 931
Собственный капитал и обязательства					
Собственный капитал					
Уставный капитал		4 100	–	–	4 100
Эмиссионный доход		13 500	–	–	13 500
Нераспределенная прибыль		1 192 468	–	122	1 192 590
Прочие компоненты собственного капитала	A	–	–	(250)	(250)
Итого собственный капитал		1 210 068	–	(128)	1 209 940
Краткосрочные обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность		232 327	(231 622)	–	705
Оценочные обязательства		664	(664)	–	–
Текущие налоговые обязательства		–	232 286	–	232 286
Итого обязательства		232 991	–	–	232 991
Итого собственный капитал и обязательства		1 443 059	–	(128)	1 442 931

(в тысячах российских рублей)

4. Первое применение МСФО (продолжение)

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

Прим.				МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
	Национальн ые ОПБУ	Реклассифика ция	Переоценка	
	1 341 786	-	-	1 341 786
Вознаграждение за управление средствами НПФ				
Вознаграждение за управление активами ПИФ	29 564	-	-	29 564
Выручка	1 371 350	-	-	1 371 350
	(29 171)	29 102	69	-
Управленческие расходы	-	16	-	16
Прочие операционные доходы	-	(66)	-	(66)
Прочие операционные расходы				
Расходы на содержание персонала и административные расходы	-	(29 305)	-	(29 305)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	-	(54)	-	(54)
Операционная прибыль	1 342 179	(307)	69	1 341 941
	22 931	-	-	22 931
Процентные доходы	16	(16)	-	-
Прочие доходы	(714)	323	391	-
Прочие расходы	1 364 412	-	460	1 364 872
Прибыль/(убыток) до налогообложения				
Возмещение/(расходы) по налогу на прибыль	(273 038)	-	(14)	(273 052)
Чистая прибыль/(убыток)	1 091 374	-	446	1 091 820
Прочий совокупный доход				
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>				
<i>Нереализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи</i>				
A	-	-	(1 248)	(1 248)
<i>Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода</i>				
B	-	-	250	250
Прочий совокупный доход за отчетный период, за вычетом налогов				
	-	-	(998)	(998)
Итого совокупный доход за отчетный период				
	1 091 374	-	(552)	1 090 822

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

A. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Согласно национальным ОПБУ Компания учитывала инвестиции в ценные бумаги в качестве финансовых инструментов, оцениваемых через прибыль или убыток. Для целей оценки использовалась средневзвешенная цена по сделкам, увеличенная на комиссию брокера. Согласно МСФО Компания классифицировала такие инвестиции в качестве финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В соответствии с учетной политикой Компании справедливая стоимость таких активов определяется на основе опубликованных котировок цен закрытия на активном рынке на отчетную дату. На дату перехода на МСФО справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи составляла 100 069 тыс. руб., а их балансовая стоимость согласно ранее применявшимся ОПБУ составляла 99 137 тыс. руб.. Разница в 932 тыс. руб. была признана следующим образом:

- в качестве отдельного компонента капитала в составе нереализованного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 935 тыс. руб. (отложенный налог по данной переоценке составил 187 тыс. руб.). Данная сумма представляет собой разницу между справедливой стоимостью и стоимостью приобретения;
- в составе нераспределенной прибыли в сумме 3 тыс. руб., представляющей собой сумму положительной переоценки согласно национальным ОПБУ.

(в тысячах российских рублей)

4. Первое применение МСФО (продолжение)

Аналогично на 31 декабря 2014 г. разница в 74 тыс. руб. между справедливой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью согласно ранее применявшимся ОПБУ была признана:

- в качестве отдельного компонента капитала в составе нереализованного дохода от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 313 тыс. руб. (за вычетом соответствующих отложенных налогов). Данная сумма представляет собой разницу между справедливой стоимостью и стоимостью приобретения;
- в составе нераспределенной прибыли в сумме 387 тыс. руб., представляющей собой сумму отрицательной переоценки согласно национальным ОПБУ.

Компания учитывает инвестиционные долевые ценные бумаги по справедливой стоимости за вычетом обесценения. На дату перехода МСФО справедливая стоимость долевых инвестиционных бумаг составила 10 тыс. руб., с учетом обесценения в размере 1 204 тыс. руб. На 31 декабря 2014 г. справедливая стоимость долевых инвестиционных бумаг составила 10 тыс. руб., с учетом обесценения в размере 1 204 тыс. руб.

В. Отложенные налоги

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

С. Запасы и прочие внеоборотные и оборотные активы

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

Д. Амортизация основных средств

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

5. Существенные учетные оценки и суждения

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

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

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

(в тысячах российских рублей)

5. Существенные учетные оценки и суждения (продолжение)

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.

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

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

7. Выручка

Анализ выручки Компании представлен следующим образом:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Вознаграждение за управление средствами НПФ		
Премия за успех при управлении пенсионными накоплениями	2 042 566	960 343
Премия за управление пенсионными резервами	357 395	381 443
	<u>2 429 961</u>	<u>1 341 786</u>
Вознаграждение за управление активами ПИФ		
Премия за управление активами ПИФ	27 465	29 564
	<u>27 465</u>	<u>29 564</u>
Итого выручка	<u>2 457 426</u>	<u>1 371 350</u>

8. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Продажа прочего имущества	-	16
Итого прочие операционные доходы	<u>-</u>	<u>16</u>
Комиссия банка и стоимость прочих банковских услуг	(44)	(53)
Расходы на услуги биржи	(17)	(13)
Итого прочие операционные расходы	<u>(61)</u>	<u>(66)</u>

9. Расходы на содержание персонала и административные расходы

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

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Расходы на содержание персонала	(21 922)	(22 249)
Расходы на операционную аренду	(3 705)	(3 819)
Административные расходы (услуги связи, командировочные расходы)	(2 265)	(1 084)
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам, канцтовары, коммунальные платежи	(877)	(1 049)
Профессиональные услуги	(178)	(847)
Реклама и маркетинг	(10)	-
Штрафы, пени, неустойки к уплате	-	(255)
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	-	(2)
Итого расходы на содержание персонала и административные расходы	<u>(28 957)</u>	<u>(29 305)</u>

10. Процентные доходы и расходы

Процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Процентные доходы по краткосрочным депозитам	38 751	12 276
Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	12 368	10 655
Итого прочие операционные доходы	<u>51 119</u>	<u>22 931</u>

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

(в тысячах российских рублей)

11. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Расход по налогу – текущая часть	495 717	273 033
Расход/(возмещение) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	427	(231)
За вычетом: отложенного налога, признанного в прочем совокупном доходе	<u>(206)</u>	<u>250</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>495 938</u>	<u>273 052</u>

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

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Доходы/ (расходы) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	(206)	250
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	<u>(206)</u>	<u>250</u>

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

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

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Прибыль до налогообложения	2 479 460	1 364 872
Официальная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	495 892	272 974
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	42	78
Возврат (уплата) налога на прибыль за предыдущие годы	4	–
Расход по налогу на прибыль	<u>495 938</u>	<u>273 052</u>

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

(в тысячах российских рублей)

11. Налогообложение (продолжение)

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

	Отчет о финансовом положении			Отчет о прибылях и убытках		Отчет о прочем совокупном доходе	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	01 января 2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	97	537	287	(234)	-	(206)	250
Основные средства	-	1	1	(1)	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	96	126	140	(30)	(14)	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	178	133	138	45	(5)	-	-
	<u>371</u>	<u>796</u>	<u>566</u>	<u>(220)</u>	<u>(19)</u>	<u>(206)</u>	<u>250</u>
Отложенные налоговые активы							
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Основные средства	(1)	-	-	(1)	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	(1)	-	-	(1)	-	-	-
Отложенный налоговый актив/(обязательство), чистая сумма	<u>370</u>	<u>796</u>	<u>566</u>	<u>(221)</u>	<u>(19)</u>	<u>(206)</u>	<u>250</u>
Отражено в отчете о финансовом положении							
Отложенный налоговый актив	370	796	566	-	-	-	250
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	(221)	(19)	(206)	-

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

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

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

12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2014 г.	-	-	273	-	273
Поступления	-	-	196	-	196
Влияние переоценки	-	-	-	-	-
31 декабря 2015 г.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>469</u>	<u>-</u>	<u>469</u>
Накопленная амортизация					
31 декабря 2014 г.	-	-	75	-	75
Начисленная амортизация	-	-	67	-	67
Выбытия	-	-	-	-	-
31 декабря 2015 г.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>142</u>	<u>-</u>	<u>142</u>
Остаточная стоимость					
31 декабря 2014 г.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>198</u>	<u>-</u>	<u>198</u>
31 декабря 2015 г.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>327</u>	<u>-</u>	<u>327</u>

(в тысячах российских рублей)

12. Основные средства (продолжение)

	<i>Земля</i>	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
01 января 2014 г.	-	-	273	-	273
Поступления	-	-	-	-	-
Влияние переоценки	-	-	-	-	-
31 декабря 2014 г.	-	-	273	-	273
Накопленная амортизация					
01 января 2014 г.	-	-	21	-	21
Начисленная амортизация	-	-	54	-	54
Выбытия	-	-	-	-	-
31 декабря 2014 г.	-	-	75	-	75
Остаточная стоимость					
01 января 2014 г.	-	-	252	-	252
31 декабря 2014 г.	-	-	198	-	198

13. Прочие финансовые активы**і. Прочие финансовые активы**

Прочие финансовые активы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>01 января 2014 г.</i>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход			
Корпоративные облигации	99 969	98 850	100 069
Корпоративные акции	1 214	1 214	1 214
Резерв под обесценение акций	(1 204)	(1 204)	(1 204)
Итого прочие финансовые активы	99 979	98 850	100 069
Итого оборотные	-	-	-
Итого внеоборотные	99 979	98 850	100 069

Корпоративные облигации представляют собой облигации российских компаний, номинированные в российских рублях, со сроком погашения от декабря 2016 года до декабря 2017 года (31 декабря 2014 г.: от декабря 2016 года до декабря 2017 года, 01 января 2014 г.: сентябрь 2017 года) и купонной ставкой от 12,25% до 14% годовых (31 декабря 2014 г.: от 10,75% до 11% годовых, 01 января 2014 г.: 10,75% до 11% годовых). Справедливая стоимость данных котированных долговых ценных бумаг определяется на основе опубликованных котировок цен на фондовом рынке.

Корпоративные акции представляют собой неконтрольные пакеты акций российских компаний, приобретенные для последующей перепродажи. На основании суждения менеджмента был начислен резерв в размере 1 204 тыс. руб. Изменения в резерве на обесценение финансовых вложений приведены ниже.

	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
На начало года	1 204	1 204
Создание/ (восстановление)	-	-
Использование резерва	-	-
На конец года	1 204	1 204

(в тысячах российских рублей)

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

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

	Балансовая стоимость			Справедливая стоимость		
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	01 января 2014 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	01 января 2014 г.
Финансовые активы						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 431 804	1 248 795	742 222	2 431 804	1 248 795	742 222
Прочие финансовые активы						
Финансовые активы, имеющиеся в наличие для продажи	99 979	98 860	100 079	99 979	98 860	100 079
Денежные средства и краткосрочные депозиты	52 218	93 372	1 859	52 218	93 372	1 859
Итого	2 584 001	1 441 027	844 160	2 584 001	1 441 027	844 160
Финансовые обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(945)	(705)	(774)	(945)	(705)	(774)
Итого	(945)	(705)	(774)	(945)	(705)	(774)

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

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

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

Иерархия источников оценки справедливой стоимости

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

13. Прочие финансовые активы (продолжение)

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

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

<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	98 840	10	–	98 850

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

<i>01 января 2014 г.</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	100 059	10	–	100 069

За отчетный период, завершившийся 01 января 2014 г., переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии источников оценки справедливой стоимости не осуществлялись.

14. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>01 января 2014 г.</i>
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	2 431 334	1 248 728	740 116
Авансовые платежи поставщикам	1 044	910	1 395
Расчеты с бюджетом по налогам, штрафам, пеням (кроме налога на прибыль)	446	41	41
Расчеты с прочими поставщиками и подрядчиками	24	24	2 058
Дебиторская задолженность персонала	–	2	7
Итого	2 432 848	1 249 705	743 617

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

	<i>Всего</i>	<i>Не просроченная и не обесцененная</i>	<i>Не просроченная и не обесцененная</i>			
			<i>< 30 дней</i>	<i>30-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>	<i>91-120 дней</i>
На 31 декабря 2015 г.	2 431 334	2 431 324	–	–	–	–
На 31 декабря 2014 г.	1 248 728	1 248 728	–	–	–	–
На 01 января 2014 г.	740 116	740 116	–	–	–	–

На 31 декабря 2015 г. концентрация дебиторской задолженности по четырем крупнейшим клиентам, составляла 2 429 921 тыс. руб. (99,94% от общей суммы дебиторской задолженности по доверительному управлению) (31 декабря 2014 г.: 1 248 426 тыс. руб. (99,98%), 01 января 2014 г. 739 546 тыс. руб. (99,92%).

(в тысячах российских рублей)

15. Денежные средства и краткосрочные депозиты

Денежные средства и краткосрочные депозиты включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>01 января 2014 г.</u>
Средства на расчетных и корреспондентских счетах в банках	51 965	5 367	1 776
Средства на брокерских счетах	253	5	83
Депозиты в кредитных организациях, сроком до 90 дней	-	88 000	-
Итого денежных средств и краткосрочных депозитов	<u>52 218</u>	<u>93 372</u>	<u>1 859</u>

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

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

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

16. Капитал

Объявленный и выпущенный уставный капитал Компании на 31 декабря 2015 г. составил 4 100 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г.: 4 100 тыс. руб., на 1 января 2014 г.: 4 100 тыс. руб.). Кроме того, на 31 декабря 2015 г. Компанией признан эмиссионный доход в размере 13 500 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г.: 13 500 тыс. руб., на 1 января 2014 г.: 13 500 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2015 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 ОПБУ. На 31 декабря 2015 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Компании приблизительно составила 2 086 217 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г.: 1 192 468 тыс. руб., на 1 января 2014 г.: 681 094 тыс. руб.).

В соответствии с Решениями участников от 3 марта 2014 г. и от 10 марта 2015 г. размер дивидендов к выплате за 2013 и 2014 годы был определен в общей сумме 580 000 тыс. руб. и 1 090 000 тыс. руб. соответственно. В марте 2014 г. и 2015 г. дивиденды были выплачены в полном объеме.

17. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>01 января 2014 г.</u>
Обязательства перед персоналом	892	664	691
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	53	38	83
Расчеты по налогам, сборам и страховым взносам (кроме налога на прибыль)	-	3	-
Итого	<u>945</u>	<u>705</u>	<u>774</u>

Обязательства перед персоналом в основном состоят из начисленного оценочного резерва по неиспользованному отпуску, на 31 декабря 2015 резерв составил 891 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 664 тыс. руб., 1 января 2014 г.: 691 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

18. Операции со связанными сторонами

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

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

В 2014-2015 гг. Компанией не осуществлялись сделки со связанными сторонами.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	1 558	3 809
Отчисления на социальное обеспечение	388	605
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	<u>1 947</u>	<u>4 414</u>

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

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

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

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

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

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 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2014 г.</u>	<u>01 января 2014 г.</u>
Обязательства по операционной аренде			
До 1 года	2 874	2 219	4 664
От 1 года до 5 лет	-	-	-
Более 5 лет	-	-	-
	<u>2 874</u>	<u>2 219</u>	<u>4 664</u>

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

(в тысячах российских рублей)

19. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Условные обязательства

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

20. Управление рисками

Введение

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

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

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

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

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

Структура управления рисками

В Компании функционирует многоуровневая структура управления рисками.

Совет директоров

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

Инвестиционный комитет

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

Единоличный 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.

(в тысячах российских рублей)

20. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

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 2015, 2014 г. и 1 января 2014 г., представлена их балансовой стоимостью, как показано в Примечании 14.

Риск ликвидности

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

31 декабря 2015 г.:

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

31 декабря 2014 г.:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопре- деленным сроком	Всего
Активы							
Основные средства	-	-	-	-	-	198	198
Внеоборотные финансовые активы	-	-	-	-	98 850	10	98 860
Отложенные налоговые активы	-	-	-	796	-	-	796
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 249 076	250	379	-	-	-	1 249 705
Денежные средства и краткосрочные депозиты	5 372	-	88 000	-	-	-	93 372
Итого активов	1 254 448	250	88 379	796	98 850	208	1 442 931
Обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	40	-	665	-	-	-	705
Текущие налоговые обязательства	-	232 286	-	-	-	-	232 286
Итого обязательства	40	232 286	665	-	-	-	232 991
Чистый разрыв ликвидности	1 254 408	(232 036)	87 714	796	98 850	208	1 209 940
Накопленное расхождение	1 254 408	1 022 372	1 110 086	1 110 882	1 209 732	1 209 940	

(в тысячах российских рублей)

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

01 января 2014 г.:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопре- деленным сроком	Всего
Активы							
Основные средства	-	-	-	-	-	252	252
Внеоборотные финансовые активы	-	-	-	-	100 069	10	100 079
Отложенные налоговые активы	-	-	-	566	-	-	566
Торговая и прочая дебиторская задолженность	742 837	27	546	180	-	27	743 617
Денежные средства и краткосрочные депозиты	1 859	-	-	-	-	-	1 859
Итого активов	744 696	27	546	746	100 069	289	846 373
Обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	82	-	692	-	-	-	774
Текущие налоговые обязательства	-	146 481	-	-	-	-	146 481
Итого обязательства	82	146 481	692	-	-	-	147 255
Чистый разрыв ликвидности	744 614	(146 454)	(146)	746	100 069	289	699 118
Накопленное расхождение	744 614	598 160	598 014	598 760	698 829	699 118	

Валютный риск

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

Рыночный риск

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

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

Компания применяет методику расчета стоимости под риском (VaR) для оценки существующих позиций, подверженных рыночному риску, и для оценки потенциальных экономических убытков на основании ряда параметров и допущений о различных изменениях в рыночных условиях.

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

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

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

Компания использует модели для определения возможных изменений в рыночной стоимости портфеля ценных бумаг на основании данных за предыдущий исторический период. Модели расчета VaR предназначены для оценки рыночного риска в нормальных рыночных условиях. Использование модели VaR имеет ограничения, так как эта модель основана на исторических изменениях рыночных цен и опирается на допущение о том, что будущие изменения в цене будут соответствовать статистическому распределению. Данные допущения также характерны для модели EWMA. Особенностью модели EWMA является больший вес влияния на оценку потенциального риска изменений рыночной конъюнктуры, случившихся в ближайшем прошлом.

(в тысячах российских рублей)

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

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.

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

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

Индивидуальная чувствительность инструмента рассчитывается как:

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

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 2015 г.			На 31 декабря 2014 г.			На 01 января 2014 г.		
	Вложени я	VaR на конец года	В % от портфе ля на конец года.	Вложени я	VaR на конец года	В % от портфе ля на конец года.	Вложени я	VaR на конец года	В % от портфе ля на конец года.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи									
Корпоративные облигации	-	-	-	-	-	-	91 737	1 871	2,04%
Итого	-	-	-	-	-	-	91 737	1 871	2,04%

(в тысячах российских рублей)

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

По неликвидным инструментам Компания осуществляет анализ чувствительности.

	На 31 декабря 2015 г.			На 31 декабря 2014 г.			На 01 января 2014 г.		
	Чувствительность к прибыли и до налогообложения	Чувствительность к капиталу	Вложены	Чувствительность к прибыли и до налогообложения	Чувствительность к капиталу	Вложены	Чувствительность к прибыли и до налогообложения	Чувствительность к капиталу	Вложены
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи									
Корпоративные облигации	99 703	-	1 424	98 672	-	1 429	8 183	-	57
Итого	99 703	-	1 424	98 672	-	1 429	8 183	-	57

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.

21. События после отчетной даты

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

Пронумеровано,
прошнуровано и скреплено печатью
38 тридцать восемь листов

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

