

Финансовая отчетность по МСФО  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года  
**Общества с ограниченной ответственностью**  
**«Актив Инвест»**

**Аудиторское заключение независимого аудитора**

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

**Примечания к финансовой отчетности**

1. Информация о компании	11
2. Основа подготовки отчетности	11
3. Основные положения учетной политики	11
4. Существенные учетные оценки и суждения	17
5. Изменения в учетной политике	18
6. Выручка	23
7. Прочие операционные доходы и расходы	23
8. Расходы на содержание персонала и административные расходы	23
9. Процентные доходы	23
10. Налогообложение	24
11. Торговая и прочая дебиторская задолженность	25
12. Денежные средства и краткосрочные депозиты	26
13. Капитал	26
14. Торговая и прочая кредиторская задолженность	26
15. Операции со связанными сторонами	27
16. Условные и договорные обязательства	27
17. Управление рисками	28
18. События после отчетной даты	31

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Участникам  
Общества с ограниченной ответственностью  
«Актив Инвест»

### **Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой годовой бухгалтерской отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Актив Инвест» (ОГРН 1147748002225, ком. 12, эт. 12, стр. 3, дом 39, ул. Гиляровского, г. Москва, 129110), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года и отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

### **Основание для выражения мнения**

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

### **Ключевые вопросы аудита**

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

В 2016 году аудируемое лицо осуществляло исключительную деятельность по доверительному управлению имуществом закрытых паевых инвестиционных фондов. Стоимость вознаграждения по договорам доверительного управления является существенной для годовой финансовой отчетности. Премия за управление устанавливается в виде фиксированной суммы и удерживается из имущества фондов на ежемесячной основе. Для надежного определения стоимости вознаграждения наши аудиторские процедуры, среди прочего включали следующее:

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

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

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

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

#### **Ответственность руководства аудируемого лица за годовую финансовую отчетность**

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

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

#### **Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в

отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой финансовой отчетности.

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

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

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

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

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

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

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

Мы также предоставляем руководству аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

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



Д.В. Бородулин

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



«17» апреля 2017 года

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

	<i>Прим.</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Отложенные налоговые активы	10	73	51
		<u>73</u>	<u>51</u>
<b>Оборотные активы</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	1 676	1 364
Денежные средства и краткосрочные депозиты	12	102 078	90 203
		<u>103 754</u>	<u>91 567</u>
<b>Итого активы</b>		<u><b>103 827</b></u>	<u><b>91 618</b></u>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	13	81 000	81 000
Нераспределенная прибыль		22 468	10 049
<b>Итого собственный капитал</b>		<u><b>103 468</b></u>	<u><b>91 049</b></u>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	316	174
Текущие налоговые обязательства		43	395
<b>Итого обязательства</b>		<u><b>359</b></u>	<u><b>569</b></u>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>		<u><b>103 827</b></u>	<u><b>91 618</b></u>

Кокарев Сергей Викторович



Генеральный директор

10 апреля 2016 г.

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

	<i>Прим.</i>	<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>
Вознаграждение за управление активами ПИФ	6	20 482	3 269
<b>Выручка</b>		<b>20 482</b>	<b>3 269</b>
Прочие операционные доходы	7	35	-
Прочие операционные расходы	7	(67)	(25)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	8	(13 980)	(4 085)
<b>Операционная прибыль/(операционный убыток)</b>		<b>6 470</b>	<b>(841)</b>
Процентные доходы	9	9 094	13 053
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>15 564</b>	<b>12 212</b>
Расходы по налогу на прибыль	10	(3 145)	(2 456)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>12 419</b>	<b>9 756</b>
Прочий совокупный доход		-	-
Влияние налога на прибыль		-	-
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>		<b>12 419</b>	<b>9 756</b>



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

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Накопленная прибыль</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2014 г.	16	293	309
Прибыль/(убыток) за отчетный период	–	9 756	9 756
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>16</b>	<b>10 049</b>	<b>10 065</b>
Дополнительный вклад в уставный капитал	80 984	–	80 984
На 31 декабря 2015 г.	<b>81 000</b>	<b>10 049</b>	<b>91 049</b>
Прибыль/(убыток) за отчетный период	–	12 419	12 419
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>81 000</b>	<b>22 468</b>	<b>103 468</b>
Дополнительный вклад в уставный капитал	–	–	–
На 31 декабря 2016 г.	<b>81 000</b>	<b>22 468</b>	<b>103 468</b>

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

	<i>Прим.</i>	<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налогообложения		15 565	12 212
<i>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</i>			
Процентные доходы		(9 094)	(13 053)
<i>Корректировки оборотных активов и краткосрочных обязательств</i>			
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		(312)	(1 301)
Увеличение/ (уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		142	170
		6 300	(1 972)
Уплаченный налог на прибыль		(3 519)	(2 185)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>2 781</b>	<b>(4 157)</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Погашение депозитов сроком более 90 дней		-	80 500
<b>Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>-</b>	<b>80 500</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Проценты полученные		9 094	13 053
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>9 094</b>	<b>13 053</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>11 875</b>	<b>89 396</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>	12	<b>90 203</b>	<b>807</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	12	<b>102 078</b>	<b>90 203</b>

(в тысячах российских рублей)

## 1. Информация о компании

Общество с ограниченной ответственностью «Актив Инвест» (далее – «Компания») было зарегистрировано на территории Российской Федерации 9 декабря 2014 года в соответствии с законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью». Основной государственный регистрационный номер 1147748002225.

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

С 22 апреля 2016 г. обязанности единоличного исполнительного органа исполняет Генеральный директор Кокарев Сергей Викторович.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. единственным участником Компании является Компания «Фрегат Лимитед» (Республика Кипр).

Основным видом деятельности Компании в 2016 году являлась деятельность по доверительному управлению имуществом паевых инвестиционных фондов.

Для осуществления данного вида деятельности у Компании имеется следующая лицензия:

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 21-000-1-00992 от 05 мая 2015 г. Банка России на право осуществления 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»).

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

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

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

## 3. Основные положения учетной политики

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

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

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

##### *и. 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.

#### е) Финансовые инструменты

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

##### *и. 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.

(в тысячах российских рублей)

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

#### е) Финансовые инструменты (продолжение)

##### *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.

##### *Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные 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 13.

##### *Инвестиции, удерживаемые до погашения*

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Компания намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в 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 непроизводные 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

(в тысячах российских рублей)

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

#### е) Финансовые инструменты (продолжение)

##### *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 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.



(в тысячах российских рублей)

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

#### е) Финансовые инструменты (продолжение)

##### ii. Финансовые обязательства

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

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

#### ж) 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.

#### з) Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

#### и) Оценочные обязательства

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

### 4. Существенные учетные оценки и суждения

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

#### 4. Существенные учетные оценки и суждения (продолжение)

##### Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

##### Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда должник испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных должниках. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

##### Резерв по неиспользованным отпускам

Признание резерва по неиспользованным отпускам базируется на предположении среднего заработка и допущениях об уровне социальных налогов.

##### Судебные иски

Руководство Компании применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Компании или возникновения материального обязательства, а также при определении возможной суммы окончательного урегулирования.

#### 5. Изменения в учетной политике

##### і. Применение новых и пересмотренных стандартов

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

## 5. Изменения в учетной политике (продолжение)

### і. Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

#### *МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»*

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

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

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

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

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

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

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

#### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014*

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

(в тысячах российских рублей)

## 5. Изменения в учетной политике (продолжение)

### i. Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

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

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

(в тысячах российских рублей)

## 5. Изменения в учетной политике (продолжение)

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

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

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 15 начинает действовать в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г., с возможностью досрочного применения. Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать существенное влияние на суммы и раскрытия, отражаемые в финансовой отчетности Компании. В то же время, обоснованная оценка влияния МСФО (IFRS) 15 не представляется возможной до проведения Компанией детального анализа.

#### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

## 5. Изменения в учетной политике (продолжение)

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 12 разъясняют нижеследующие вопросы:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

**6. Выручка**

Анализ выручки Компании представлен следующим образом:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
<b>Вознаграждение за управление активами ПИФ</b>		
Премия за управление активами ПИФ	20 482	3 269
	<u>20 482</u>	<u>3 269</u>
<b>Итого выручка</b>	<u>20 482</u>	<u>3 269</u>

**7. Прочие операционные доходы и расходы**

Прочие операционные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Прочие доходы (не более 5% от всего раздела)	35	-
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<u>835</u>	<u>19</u>

Прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Комиссия банка и стоимость прочих банковских услуг	(67)	(25)
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<u>(67)</u>	<u>(25)</u>

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

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

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Расходы на содержание персонала	(10 919)	(2 822)
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам, канцтовары, коммунальные платежи)	(1 419)	(312)
Административные расходы (услуги связи, командировочные расходы)	(837)	(496)
Расходы на операционную аренду	(502)	(271)
Профессиональные услуги	(303)	(184)
<b>Итого расходы на содержание персонала и административные расходы</b>	<u>(13 980)</u>	<u>(4 085)</u>

**9. Процентные доходы**

Процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Процентные доходы по краткосрочным депозитам	9 094	13 053
<b>Итого процентные доходы</b>	<u>9 094</u>	<u>13 053</u>

(в тысячах российских рублей)

**Д. Налогообложение**

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Расход по налогу – текущая часть	3 167	2 506
Расход/(возмещение) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(22)	(50)
За вычетом: отложенного налога, признанного в прочем совокупном доходе	–	–
	<u><b>3 145</b></u>	<u><b>2 456</b></u>

**Расход по налогу на прибыль**

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

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

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Прибыль до налогообложения	15 564	12 212
Официальная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	3 112	2 443
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	33	13
	<u><b>3 145</b></u>	<u><b>2 456</b></u>

**Расход по налогу на прибыль**

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

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

	<u>Отчет о финансовом положении</u>		<u>Отчет о совокупном доходе</u>	
	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	17	(4)	17
Торговая и прочая кредиторская задолженность	60	34	26	33
	<u><b>73</b></u>	<u><b>51</b></u>	<u><b>22</b></u>	<u><b>50</b></u>
<b>Отложенные налоговые активы</b>				
Отражено в отчете о финансовом положении				
Отложенный налоговый актив	73	51	22	50

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

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



(в тысячах российских рублей)

**11. Торговая и прочая дебиторская задолженность****i. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	1 422	1 274
Авансовые платежи поставщикам	140	90
Прочая дебиторская задолженность	114	-
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b><u>1 676</u></b>	<b><u>1 364</u></b>

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

	<u>Всего</u>	<u>Не просроченная и не обесцененная</u>
На 31 декабря 2016 г.	1 422	1 422
На 31 декабря 2015 г.	1 274	1 274

На 31 декабря 2016 г. концентрация торговой дебиторской задолженности по договорам доверительного управления четырех не связанных с Компанией Паевых Инвестиционных Фондов составила 1 422 тыс. руб. или 100% от общей суммы дебиторской задолженности по доверительному управлению (31 декабря 2015 г.: 1 274 тыс. руб. или 100%).

**ii. Справедливая стоимость**

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

	<u>Балансовая стоимость</u>		<u>Справедливая стоимость</u>	
	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
<b>Финансовые активы</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 676	1 364	1 676	1 364
Денежные средства и краткосрочные депозиты	102 078	90 203	102 078	90 203
<b>Итого финансовые активы</b>	<b><u>103 754</u></b>	<b><u>91 567</u></b>	<b><u>103 754</u></b>	<b><u>91 567</u></b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(316)	(174)	(316)	(174)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b><u>(316)</u></b>	<b><u>(174)</u></b>	<b><u>(316)</u></b>	<b><u>(174)</u></b>

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

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- Справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости в основном ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.

(в тысячах российских рублей)

**12. Денежные средства и краткосрочные депозиты**

Денежные средства и краткосрочные депозиты включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Депозиты в кредитных организациях, сроком до 90 дней	99 704	89 250
Средства на расчетных и корреспондентских счетах в банках	2 374	953
<b>Итого денежные средства и краткосрочные депозиты</b>	<b><u>102 078</u></b>	<b><u>90 203</u></b>

Остатки средств на расчетных и корреспондентских счетах в банках представляют собой средства в крупных российских банках, используемые для осуществления расчетных операций. Краткосрочные депозиты размещаются на различные сроки (до одного года), в зависимости от потребностей Компании в денежных средствах. На такие депозиты начисляются проценты по соответствующим ставкам для краткосрочных депозитов.

**13. Капитал**

Объявленный и выпущенный уставный капитал Компании на 31 декабря 2016 г. составил 81 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 81 000 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2016 г. 100% уставного капитала Компании принадлежит Компании «Фрегат Лимитед» (Республика Кипр).

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная и незарезервированная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2016 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Компании приблизительно составила 22 518 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 10 118 тыс. руб.).

В 2015-2016 годах дивиденды Компанией не объявлялись и не выплачивались.

**14. Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая и прочая кредиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Резерв по неиспользованным отпускам	300	171
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	16	3
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b><u>316</u></b>	<b><u>174</u></b>

(в тысячах российских рублей)

**15. 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 2015-2016 гг. Компанией не осуществлялись сделки со связанными сторонами.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	1 222	382
Отчисления на социальное обеспечение	286	115
<b>Итого вознаграждения ключевому управленческому персоналу</b>	<b><u>1 508</u></b>	<b><u>497</u></b>

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

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

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

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

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

**Договорные обязательства**

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

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

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
<b>Обязательства по операционной аренде</b>		
До 1 года	857	68
От 1 года до 5 лет	-	-
Более 5 лет	-	-
<b>Итого обязательства по операционной аренде</b>	<b><u>857</u></b>	<b><u>68</u></b>

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

(в тысячах российских рублей)

## 17. Управление рисками

### Введение

Основными рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Компании, являются финансовые и операционные риски.

Финансовые риски – риски, способные привести к потере финансовых средств (активов), возникающие при инвестировании средств, переданных в доверительное управление Компании. Основными типами финансовых рисков, управление которыми осуществляет Компания: кредитные риски, рыночные риски (в том числе, фондовые, валютные и процентные риски), риски (рыночной) ликвидности.

Функция управления финансовыми рисками предназначена для установления ограничений (лимитов риска) и обеспечения того, чтобы подверженность рискам сохранялась в этих пределах.

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.

Функция управления операционным риском предназначена для обеспечения надлежащего функционирования внутренних процессов и процедур для минимизации подверженности Компании факторам внутреннего и внешнего риска.

Основные цели Компании в управлении риском – повышение надежности ее финансового состояния и деловой репутации, снижение возможных потерь при реализации неблагоприятных событий и поддержание принимаемых рисков на ограниченном уровне.

При планировании своей деятельности Компания учитывает риски изменения операционной среды, на которые не может оказать влияние.

### Структура управления рисками

Основной задачей структуры управления рисками является защита Компании от наступления неблагоприятных событий, которые могут воспрепятствовать реализации целей и успешному выполнению поставленных задач.

В Компании действует двухуровневая система управления рисками, которая включает Генерального директора и коллегиальный совещательный орган – Инвестиционный комитет.

Генеральный директор осуществляет управление рисками в процессе текущей деятельности Компании: осуществляет организацию эффективной системы управления рисками, определяет основные цели и задачи системы, утверждает внутренние документы.

К компетенции Инвестиционного комитета относится распределение полномочий и обязанностей в части мониторинга, оценки и контроля рисков в соответствии с их спецификой по профильным подразделениям Компании. Также к функциям Инвестиционного комитета могут относиться определение основных подходов и методов в сфере управления рисками, рассмотрение проектов внутренних документов, регламентирующих вопросы, связанные с управлением рисками, анализ и мониторинг деятельности контрагентов и прочие функции, определенные Положением об Инвестиционном комитете.

Иные структурные подразделения и сотрудники оказывают содействие процессу эффективного функционирования системы управления рисками, в том числе идентификации рисков, возникающих в ходе ежедневной текущей деятельности подразделения в соответствии с функциональными обязанностями.

### Кредитный риск

Кредитный риск – это возможность возникновения убытков вследствие неисполнения, частичного неисполнения, либо нарушения сроков исполнения эмитентом или контрагентом своих финансовых обязательств. В случае реализации кредитного риска потери могут быть прямыми (неисполнение обязательств) и косвенными (снижение стоимости ценных бумаг, необходимости увеличить резерв на контрагента).

Доверяя кому-либо свои средства, Компания принимает на себя кредитный риск.

(в тысячах российских рублей)

## 17. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

Для контроля уровня кредитного риска Компания использует следующие подходы:

- предупреждение кредитного риска путем идентификации, анализа и оценки потенциальных рисков на стадии, предшествующей проведению операций, подверженных кредитному риску;
- установление ограничений на инвестиции в определенный класс активов или на эмитентов;
- оценка финансового состояния эмитентов и (либо) экономической эффективности реализуемых проектов;
- оценка ликвидности и достаточности предлагаемого обеспечения;
- постоянный мониторинг исполнения эмитентами своих обязательств перед Компанией и фактического наличия и обеспечения залога.

Максимальная подверженность Компании кредитному риску по компонентам отчета о финансовом положении на 31 декабря 2016, 2015 гг. представлена их балансовой стоимостью, как показано в Примечании 11.

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск возникновения убытков от инвестирования средств в финансовые инструменты вследствие изменения рыночной стоимости данных инструментов.

В составе рыночного риска Компания выделяет ценовой фондовый риск, ценовой нефондовый риск, процентный и валютный риски.

Ценовой фондовый риск – риск снижения рыночных цен на ценные бумаги на фондовых биржах.

Ценовой не фондовый риск – риск снижения рыночной стоимости или оценки актива, не обращающегося на фондовых биржах.

Процентный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки, вследствие изменения рыночных процентных ставок. Процентному риску подвержены инструменты с фиксированным доходом: рыночная стоимость инструментов снижается при увеличении рыночных ставок доходности и повышается при их снижении. С увеличением срока инвестирования такая зависимость становится сильнее. Финансовые инструменты с плавающей ставкой, которая привязана к рыночным ставкам, прямо зависят от этих ставок: с ростом ставок растёт доходность самого инструмента. Для инструментов, не имеющих рыночных котировок, процентный риск заключается в упущенной выгоде при росте ставок.

Валютный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, выраженным в иностранной валюте или чувствительных к изменению курсов иностранной валюты, вследствие изменения курсов валют.

Для снижения уровня рыночного риска Компания использует следующие методы:

- диверсификация портфеля и установление ограничений на концентрации;
- установление стоп-лоссов (stop-loss) по классу активов или отдельному активу: принятие заданных сценариев действий (снижения доли определенных классов активов в портфеле, либо продажа отдельных ценных бумаг) с целью ограничения возможных убытков при достижении заранее определенных уровней цен;
- ограничение расчетных величин рыночного риска (при наличии достаточно ликвидных акций);
- при наличии в портфеле денежных средств в иностранной валюте, либо ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, возможно установление дополнительных ограничений на долю таких инструментов;
- для снижения возможного влияния колебаний процентных ставок на портфель возможно использовать ограничения на отдельные ценные бумаги и эмитентов, а также их сводные характеристики (в т.ч. дюрация).

(в тысячах российских рублей)

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

Компания придерживается консервативной стратегии при инвестировании собственных средств: портфель инвестирован в краткосрочные депозиты. Компания выбирает надежные банки, входящие в ТОП-30 по размеру активов, и имеющие высокий рейтинг кредитоспособности.

<i>Дата</i>	<i>Инструмент</i>	<i>Срок</i>	<i>Процентная ставка</i>
31 декабря 2015 г.	Договор депозитного вклада	До востребования и менее 1 месяца	10%
31 декабря 2016 г.	Договор депозитного вклада	До востребования и менее 1 месяца	8,72%

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск потерь, возникающий вследствие несоответствия сроков погашения обязательств по активам и пассивам. К этим же потерям необходимо относить недополученную прибыль, связанную с отвлечением ресурсов для поддержания ликвидности.

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

31 декабря 2016 г.:

	<i>До востребования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>С неопределенным сроком</i>	<i>Всего</i>
<b>Активы</b>							
Отложенные налоговые активы	-	-	73	-	-	-	73
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 648	28	-	-	-	-	1 676
Денежные средства и краткосрочные депозиты	102 078	-	-	-	-	-	102 078
<b>Итого активов</b>	<b>103 726</b>	<b>28</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103 827</b>
<b>Обязательства</b>							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	-	300	-	-	-	316
Текущие налоговые обязательства	-	43	-	-	-	-	43
<b>Итого обязательств</b>	<b>16</b>	<b>43</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>359</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>103 710</b>	<b>(15)</b>	<b>(227)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103 468</b>
<b>Накопленное расхождение</b>	<b>103 710</b>	<b>103 695</b>	<b>103 468</b>	<b>103 468</b>	<b>103 468</b>	<b>103 468</b>	

(в тысячах российских рублей)

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

31 декабря 2015 г.:

	<i>До востребо- вания и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>С неопре- деленным сроком</i>	<i>Всего</i>
<b>Активы</b>							
Отложенные налоговые активы	-	-	-	51	-	-	51
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 327	14	23	-	-	-	1 364
Денежные средства и краткосрочные депозиты	90 203	-	-	-	-	-	90 203
<b>Итого активов</b>	<b>91 530</b>	<b>14</b>	<b>23</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91 618</b>
<b>Обязательства</b>							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3	-	171	-	-	-	174
Текущие налоговые обязательства	-	395	-	-	-	-	395
<b>Итого обязательства</b>	<b>3</b>	<b>395</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>569</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>91 527</b>	<b>(381)</b>	<b>(148)</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91 049</b>
<b>Накопленное расхождение</b>	<b>91 527</b>	<b>91 146</b>	<b>90 998</b>	<b>91 049</b>	<b>91 049</b>	<b>91 049</b>	

**Операционный риск**

Для обеспечения максимального уровня бесперебойности и устойчивости бизнес-процессов в Компании используются следующие меры:

- максимально возможная автоматизация бизнес-процессов с целью снижения человеческого фактора, обеспечения бесперебойности и масштабируемости процессов;
- укомплектование штата Компании персоналом, имеющим необходимую квалификацию и профильный опыт работы, а также обеспечение достаточности персонала с целью обеспечения устойчивости бизнес-процессов;
- наличие четких внутренних процедур, регламентация бизнес-процессов, обеспечивающая качественное управление риском путем разработки определенных процедур их проведения, а также четкого разграничения полномочий при принятии решений на всех уровнях организационной структуры Компании.

**18. События после отчетной даты**

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

Пронумеровано,  
прошнуровано и скреплено печатью  
31 (тридцать одна) листов

Генеральный директор  
ООО "Аудит-Сервис" \_\_\_\_\_ Е.Н. Болдырева

