

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
О ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ МЕНЕДЖМЕНТ-ЦЕНТР»**

ЗА 2016 ГОД

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение.....	3
Отчет о финансовом положении	4
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет об изменениях в собственных средствах.....	6
Отчет о движении денежных средств.....	7

Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность	8
2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности	8
3. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	16
4. Новые учетные положения	17
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	18
6. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	19
7. Средства в банках.....	19
8. Займы выданные.....	19
9. Дебиторская задолженность.....	20
10. Основные средства и нематериальные активы.....	21
11. Кредиторская задолженность.....	22
12. Уставный капитал	22
13. Резервный капитал	22
14. Процентные доходы.....	23
15. Операционные расходы	23
16. Налог на прибыль	23
17. Управление финансовыми рисками	24
18. Управление капиталом	29
19. Активы в управлении.....	29
20. Представление финансовых инструментов по категориям оценки	29
21. Операции со связанными сторонами.....	29
22. Операционная среда.....	31
23. События после окончания отчетного периода	31

Аудируемое лицо

Закрытое акционерное общество
«Управляющая компания Менеджмент-Центр»

129090, г. Москва, ул. Мещанская, д.7, стр.1.
ОГРН 1027700049981

Аудиторская организация

Общество с ограниченной ответственностью
«Аудиторская компания «Мариллион»

129090, г. Москва, Протопоповский пер., д.25, корп.А,
ОГРН 1027700190429

Член саморегулируемой организации аудиторов
Ассоциации «Содружество» (СРО ААС)
ОПНЗ 11606054861

**АКЦИОНЕРУ ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ МЕНЕДЖМЕНТ-ЦЕНТР»**

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Управляющая компания Менеджмент-Центр» (далее - Общество), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2016 год, отчета об изменениях в капитале, отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной годовой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой 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 годовой 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 годовой финансовой отчетности в целом.

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

Мнение

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

«25» апреля 2017 года

Заместитель директора Департамента аудита
организаций финансового сектора ООО АК «Мариллион»,
на основании доверенности № 002-АК-2017
от 10 января 2017 года



О.М. Серебrenникова

	Прим.	31.12.2016	31.12.2015
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	109 343	51 778
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6	1 096 730	748 519
Средства в банках	7	-	146 250
Займы выданные	8	576 394	498 006
Дебиторская задолженность	9	139 319	99 519
Предоплата по налогу на прибыль		-	296
Отложенный налоговый актив	16	-	6 145
Основные средства	10	9	1 303
Нематериальные активы	10	481	148
Итого активы		1 922 276	1 551 964
Обязательства			
Кредиторская задолженность	11	253 592	199 081
Текущие обязательства по налогу на прибыль		4 826	-
Отложенное налоговое обязательство	16	52 817	-
Итого обязательств		311 235	199 081
Собственные средства			
Уставный капитал	12	250 757	250 757
Резервный капитал	13	35 481	35 481
Нераспределенная прибыль		1 324 803	1 066 645
Итого собственных средств		1 611 041	1 352 883
Итого обязательств и собственных средств		1 922 276	1 551 964

Генеральный директор



Малюкова Л.А.

«24» апреля 2017 года

	Прим.	Год, закончившийся 31.12.2016	Год, закончившийся 31.12.2015
Выручка от деятельности по управлению активами		532 557	454 862
Выручка от основной деятельности		532 557	454 862
Процентные доходы	14	62 709	65 556
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами	6	348 212	47 089
Дивидендный доход	6	59 619	50 692
Чистые доходы от инвестиционной деятельности		470 540	163 337
Операционные расходы	15	(673 341)	(357 275)
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		(60)	-
Прибыль до налогообложения		329 696	260 924
Расходы по налогу на прибыль	16	(71 538)	(57 632)
Чистая прибыль за год		258 158	203 292
Прочий совокупный доход за год		-	-
Итого совокупный доход за год		258 158	203 292

Генеральный директор



Малокова Л.А.

«24» апреля 2017 года

	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2015 года	250 757	35 481	863 353	1 149 591
Чистая прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2015 года	-	-	203 292	203 292
Прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2015 года	-	-	-	-
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2015 года	-	-	203 292	203 292
Остаток на 31 декабря 2015 года	250 757	35 481	1 066 645	1 352 883
Чистая прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2016 года	-	-	258 158	258 158
Прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2016 года	-	-	-	-
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2016 года	-	-	258 158	258 158
Остаток на 31 декабря 2016 года	250 757	35 481	1 324 803	1 611 041

Генеральный директор



Малюкова Л.А.

«24» апреля 2017 года

	Прим.	Год, закончившийся 31.12.2016	Год, закончившийся 31.12.2015
Денежные средства от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		329 696	260 924
Корректировки на:			
- изменение справедливой стоимости ценных бумаг	6	(348 212)	(47 089)
- дивидендный доход	6	(59 619)	(50 692)
- начисленные процентные доходы	14	(62 709)	(65 556)
- износ и амортизация	10	1 376	978
- расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		60	-
- прочие операционные расходы		517	-
Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах		(138 891)	98 565
Изменение в операционных активах и обязательствах:			
- дебиторская задолженность		(37 024)	(46 728)
- кредиторская задолженность		54 534	(2 523)
Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности до налогообложения		(121 381)	49 314
Налог на прибыль возмещенный/(уплаченный)		296	(29 680)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности		(121 085)	19 634
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Дивиденды полученные		49 095	42 715
Размещение средств на депозитах в банках		-	(225 000)
Возврат средств из депозитов в банках		145 000	80 000
Проценты, полученные по депозитам в банках		13 226	9 899
Выдача займов		(625 666)	(1 966 886)
Возврат займов выданных		549 305	1 996 815
Проценты, полученные по займам выданным		48 777	52 140
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(932)	(532)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности		178 805	(10 849)
Влияние изменений курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты		(83)	-
Наращенные проценты по статье «Денежные средства и их эквиваленты»		(72)	95
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		57 565	8 880
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	51 778	42 898
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	109 343	51 778

Генеральный директор

Малокова Л.А.

«24» апреля 2017 года

Примечания на страницах 8-31 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1. Основная деятельность

Данная отдельная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «финансовая отчетность») за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составлена для Закрытого акционерного общества «Управляющая компания Менеджмент-Центр» (далее – «ЗАО «УК Менеджмент-Центр» или «Компания»).

ЗАО «УК Менеджмент-Центр» зарегистрировано Государственным учреждением Московская регистрационная палата 28 марта 1996 года, реестровый № 060.353.

Основной деятельностью Компании является управление активами инвестиционных фондов и доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, а также управление ценными бумагами. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00046 от 7 февраля 2001 года и лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-12266-00100 от 28 мая 2009 года выданы Федеральной службой по финансовым рынкам. 23 сентября 2015 года Центральный банк Российской Федерации аннулировал лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-12266-00100 по инициативе Компании.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания осуществляла доверительное управление четырьмя закрытыми паевыми инвестиционными фондами (далее – «ЗПИФ»): ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Стратегические инвестиции», ЗПИФ «Медиаинвест», ЗПИФ «Информационные технологии» и ЗПИФ «Спортинвест».

Юридический адрес Компании: г. Москва, ул. Мещанская, д.7, стр. 1.

Фактический адрес Компании: г. Москва, Краснопресненская наб., д. 6.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности

Основные положения учетной политики и основы представления отчетности, использовавшиеся при составлении настоящей финансовой отчетности, приведены ниже.

2.1. Основы представления отчетности

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (далее - «МСФО»).

Компания обязана вести учет и составлять финансовую отчетность в российских рублях в соответствии с бухгалтерским законодательством Российской Федерации. Данная финансовая отчетность составлена на основе данных бухгалтерского учета, производимого в соответствии с российским законодательством о бухгалтерском учете, с соответствующими корректировками и реклассификациями, произведенными для приведения учетных данных в соответствие с МСФО.

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых в данной учетной политике. Финансовая отчетность представлена в тысячах рублей, кроме случаев, где указано иное.

Составление финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений. Описание основных суждений и оценок, использовавшихся при составлении финансовой отчетности, содержится в Примечании 3.

2.2. Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое компанией.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.2. Финансовые инструменты – основные подходы к оценке (продолжение)

Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у компании, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котировочную цену. Котируемой рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса; а котировочной рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств – текущая цена предложения. Финансовый инструмент является котировочным на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модели дисконтированных денежных потоков, модели, основанные на недавних сделках, осуществленных на рыночных условиях, или учет финансовой информации объекта инвестирования используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых отсутствует информация о ценах с внешнего рынка. Методы оценки могут потребовать допущений, не подтверждаемых наблюдаемыми рыночными данными.

В отсутствие активного рынка основой для определения текущей справедливой стоимости являются данные по последним сделкам, совершенным между независимыми участниками. Если последняя цена сделки не отражает текущую справедливую стоимость инструмента (например, распродажа имущества в счет погашения долгов), то она корректируется надлежащим образом. Справедливая стоимость не эквивалентна сумме, получаемой организацией при совершении вынужденной сделки, принудительной ликвидации или распродаже имущества в счет погашения долгов.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью получения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.3. Финансовые активы

Компания классифицирует финансовые активы по следующим категориям:

- оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- займы и дебиторская задолженность.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка включают торговые ценные бумаги и прочие инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не имеющие котировок на активном рынке, за исключением тех, которые Компания намерена продать в ближайшее время. Займы и дебиторская задолженность Компании состоят из денежных средств и их эквивалентов, средств в банках, дебиторской задолженности и займов выданных.

Первоначальное признание финансовых активов. Торговые ценные бумаги и прочие инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и стоимостью операции, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Все операции по покупке и продаже финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным контрактам»), отражаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период между датой принятия обязательств и датой поставки не признается в отношении активов, отраженных по фактической или амортизированной стоимости; признается в составе прибыли или убытка в отношении торговых ценных бумаг, производных инструментов и прочих финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка; и признается в составе прочего совокупного дохода в отношении активов, которые относятся к категории имеющихся в наличии для продажи.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения дополнительных ограничений на продажу.

2.4. Финансовые обязательства.

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо как прочие финансовые обязательства.

Первоначальное признание финансовых обязательств. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке.

Прекращение признания финансовых обязательств. Компания прекращает признавать финансовые обязательства, включая заемные средства, только тогда, когда эти обязательства выполнены.

2.5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банках, а также краткосрочные депозиты в банках в случаях, если исходный срок их погашения не превышает трех месяцев, и если намерения руководства в их отношении отвечают классификации этих депозитов как элемента денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)**2.6. Торговые ценные бумаги**

Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Компания классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у нее есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение трех месяцев.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в прибыли или убытке за год. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в момент установления права Компании на получение соответствующих выплат и при условии наличия вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

2.7. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включают инвестиции, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается Советом Директоров Компании.

Дивиденды по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются как доход по дивидендам в момент установления права Компании на получение соответствующих выплат и при условии наличия вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

2.8. Средства в банках

Средства в банках представляют собой денежные средства, размещенные в банках, в отношении которых Компания имеет право на получение фиксированных или определяемых платежей, и подлежащие погашению на установленную или определяемую дату. Средства в банках отражаются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

2.9. Дебиторская задолженность и предоплаты

Дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии, в случае необходимости, переоценивается по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

Предоплаты отражаются по первоначальной стоимости за минусом резерва под обесценение. Предоплаты, связанные с приобретением активов, включаются в балансовую стоимость этих активов, как только Компания получает контроль над активом и существует вероятность, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, поступят в Компанию. Прочие предоплаты списываются на прибыль или убыток, когда товары или услуги, связанные с этой предоплатой, получены. Если существуют сомнения в получении активов, товаров, услуг, к которым относится предоплата, балансовая стоимость предоплаты списывается и соответствующий убыток от обесценения признается в прибыли или убытке за год.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)**2.10. Займы выданные**

Займы выданные учитываются, когда Компания предоставляет денежные средства контрагентам на возвратной основе с целью получения фиксированных или определяемых платежей. Займы выданные подлежат погашению на фиксированную или определяемую дату, и при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей задолженностью. Займы выданные учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

2.11. Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

В случае если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Компании;
- заемщику грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика; или
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе имеющейся у руководства статистики об объемах просроченной задолженности, которая возникнет в результате произошедших событий убытка, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.11. Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости (продолжение)

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль и убыток за год.

Активы, погашение которых невозможно и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибыли и убытке за год.

2.12. Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года, для активов, приобретенных до 1 января 2003 года, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость активов или отражаются как отдельный актив, если есть вероятность того, что Компания получит будущие экономические выгоды, ассоциированные с данным активом и стоимость актива может быть надежно определена. Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент их возникновения.

Затраты на незначительный ремонт и техническое обслуживание отражаются в момент их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента, когда актив становится доступен для использования.

Амортизация основных средств рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

- Офисное и компьютерное оборудование 1 – 12% в год;
- Транспорт 11 – 34% в год;
- Прочие 1 – 28% в год;

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Компания получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, после вычета оценочных затрат по выбытию, если состояние и возраст данного актива уже соответствует возрасту и состоянию, которое данный актив имел бы в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год в сумме превышения величины обесценения над прошлой положительной переоценкой, отраженной в собственных средствах. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия основных средств определяются посредством сравнения суммы выручки и балансовой стоимости и отражаются в составе прочих доходов или расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент выбытия актива.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.13. Нематериальные активы

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Эти затраты амортизируются на основе ожидаемого срока полезного использования (от 1 до 10 лет).

Затраты, напрямую связанные с разработкой идентифицируемого и уникального программного обеспечения, которое контролируется Компанией и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются в отчете о финансовом положении. Капитализированные затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов.

Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными улучшениями и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения.

Затраты на разработку программного обеспечения, отраженные как активы, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного использования, составляющего от 1 до 5 лет.

2.14. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости.

2.15. Резервы под обязательства и отчисления

Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом должна существовать высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

2.16. Капитал

(a) Уставный капитал

Уставный капитал представляет собой номинальную стоимость выпущенных обыкновенных акций, скорректированную до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года для акций, выпущенных до 1 января 2003 года.

(b) Резервный капитал

Резервный капитал представляют собой капитальный резерв, который Компания создает за счет нераспределенной прибыли в соответствии с законодательством об акционерных обществах и уставом Компании. Резервный капитал корректируется до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года для отчислений, сделанных до 1 января 2003 года.

2.17. Признание выручки

Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения, и представляет собой суммы, подлежащие получению за вычетом скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость.

Выручка от деятельности по управлению активами инвестиционных фондов отражается пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги.

2.18. Процентные доходы

Процентные доходы признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

2.19. Операционная аренда

Когда Компания выступает в роли арендатора, и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Компании, общая сумма платежей по договорам операционной аренды относится на прибыль или убыток за год как расходы по аренде с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Аренда, встроенная в другие договоры, выделяется, если (а) исполнение договора связано с использованием конкретного актива или активов и (б) договор предусматривает передачу права на использование актива.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)**2.20. Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления**

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или обусловленных практикой обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

2.21. Операции в иностранной валюте

Статьи финансовой отчетности оцениваются в валюте, являющейся основной в той экономической среде, в которой функционирует Компания (в «функциональной» валюте). Финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, данная валюта также является и функциональной валютой Компании.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в рубли по официальному курсу ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода.

Пересчет по официальному курсу ЦБ РФ на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием официальных курсов ЦБ РФ, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Операции в иностранной валюте учитываются в функциональной валюте по курсу, установленному на дату совершения операции.

Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие при расчетах по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств по официальному курсу ЦБ РФ на конец отчетного периода, отражаются в прибыли или убытке за период как доходы за вычетом расходов или расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты.

2.22. Налог на прибыль

В финансовой отчетности отражены расходы по налогу на прибыль в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Текущий налог на прибыль рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки основываются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Остатки отложенных налогов определяются с использованием ставок налога, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы будут восстановлены или перенесенные налоговые убытки будут использованы. Отложенные налоговые активы и обязательства могут взаимозачитываться.

Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые суммы.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.23. Активы в управлении

Компания осуществляет доверительное управление активами инвестиционных фондов. Активы инвестиционных фондов, удерживаемые Компанией от своего имени, но в пользу третьих лиц, не учитываются в отчете о финансовом положении Компании. Анализ активов инвестиционных фондов, находящихся в управлении, представлен в Примечании 19. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены в составе выручки от управления активами.

2.24. Взаимозачеты

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

2.25. Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого Компания представляет все активы и обязательства в порядке своей ликвидности, что обеспечивает надежную и более уместную информацию. Кроме того, активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 18.

3. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Компания производит оценки и делает допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует суждения и оценки. Суждения, которые оказывают наиболее значительное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть значительные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

3.1. Срок полезного использования основных средств

Определение срока полезного использования основано на технических характеристиках активов и технологических особенностях их использования. Компания проводит оценку оставшегося срока полезного использования активов не реже одного раза в год в конце каждого отчетного года. В случае расхождения ожидаемых показателей с ранее проведенными оценками соответствующие изменения учитываются как изменение в учетных оценках согласно положениям МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Такие оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизацию, признанную в составе прибыли или убытка.

3.2. Налог на прибыль

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Компании при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Компания признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае, если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и что налоговая позиция Компании будет подтверждена.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным налоговым разницам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы или неиспользованные налоговые убытки.

3. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

3.2. Налог на прибыль (продолжение)

Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства.

Величина признанных отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 52 817 тыс. руб. (31 декабря 2015 года: отложенные налоговые активы 6 145 тыс. руб.).

3.3. Обесценение дебиторской задолженности и займов выданных

Компания анализирует дебиторскую задолженность и займы выданные на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в составе прибыли или убытка за год, руководство применяет суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по инструменту. Руководство применяет оценки на основе прошлого опыта возникновения убытков в отношении активов со сходными характеристиками кредитного риска. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих денежных потоков, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками.

3.4. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, определяется на основе методов оценки. При выборе методов оценки руководство использует свои профессиональные суждения и делает допущения, которые в первую очередь основаны на рыночных условиях, существующих на каждую отчетную дату. Там, где для определения справедливой стоимости используются методы оценки, они регулярно анализируются квалифицированным персоналом Компании. Модели выверяются тестированием на основе исторических данных реальных операций, чтобы гарантировать надежность выходных данных. Модели используют наблюдаемые данные, насколько это целесообразно. Однако такие области, как кредитный риск (собственный и контрагента), волатильность и корреляция требуют оценок руководства. Изменения в допущениях к этим факторам могут повлиять на учетную справедливую стоимость финансовых инструментов.

4. Новые учетные положения

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (изменен в июле 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Основные характеристики нового стандарта приведены ниже:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами компании и от того, представляют ли собой контрактные денежные потоки по данному активу только выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если денежные потоки по данному активу включают только выплаты основной суммы и процентов. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных средств, так и продажей активов, при этом, денежные потоки, предусмотренные договором, включают только выплату основной суммы и процентов по ней, могут оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат потоков денежных средств, которые включают только выплату основной суммы и процентов по ней, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.

4. Новые учетные положения (продолжение)

- Инвестиции в долевыми инструментами всегда оцениваются по справедливой стоимости, однако руководство может сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода. Если долевого инструмента предназначен для торговли, изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель для признания убытков от обесценения – модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что компании при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если в кредитном риске произошло существенное повышение, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков на срок финансового инструмента, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения по дебиторской задолженности по финансовой аренде и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет компаниям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением контрактов с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта.

В настоящее время Компания проводит оценку влияния обоих стандартов на свою финансовую отчетность.

Ожидается, что принятие прочих новых учетных положений не окажет существенного воздействия на Компанию.

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31.12.2016	31.12.2015
Денежные средства на расчетных счетах в банках	109 343	51 769
Наличные средства	-	9
Итого	109 343	51 778

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года денежные средства и их эквиваленты не являлись ни просроченными, ни обесцененными.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года 100,0% остатков средств на расчетных счетах Компании было размещено в банке, имеющем рейтинг агентства Standard & Poor's «ruAA-» по национальной шкале.

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

6. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	31.12.2016	31.12.2015
Корпоративные акции	1 096 730	748 519

Корпоративные акции, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся к Уровню 1 иерархии оценки справедливой стоимости. Так как данные ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе наблюдаемых рыночных данных, Компания не анализирует и не отслеживает признаки обесценения.

В течение 2016 года Компанией был получен дивидендный доход по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в сумме 59 619 тысяч рублей (2015 год: 50 692 тысячи рублей).

В составе доходов за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами отражена переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг в сумме 348 212 тысяч рублей (2015 год: 47 089 тысяч рублей).

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

7. Средства в банках

	31.12.2016	31.12.2015
Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	146 250
Итого	-	146 250

Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев по состоянию на 31 декабря 2015 года представляли собой депозит, размещенный в одном российском банке, имеющем рейтинг агентства Standard & Poor's «ruAA-» по национальной шкале, под процентную ставку 10,85% годовых. Депозит являлся непросроченным и необесцененным.

Балансовая стоимость средств в банках приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 18. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

8. Займы выданные

	31.12.2016	31.12.2015
Займы выданные	576 394	498 006

По состоянию на 31 декабря 2016 года займы выданные представляли собой необеспеченные краткосрочные рублевые займы, выданные связанной стороне под 10,00% годовых, со сроками погашения в октябре-ноябре 2017 года.

По состоянию на 31 декабря 2015 года займы выданные представляли собой необеспеченные краткосрочные рублевые займы, выданные связанной стороне под 10,75% годовых, со сроками погашения в ноябре 2016 года.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года займы не являлись ни просроченными, ни обесцененными.

Балансовая стоимость займов выданных приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

9. Дебиторская задолженность

	31.12.2016	31.12.2015
Дебиторская задолженность по комиссиям за управление активами инвестиционных фондов	116 277	79 914
Дивиденды к получению	20 803	18 029
Прочая финансовая дебиторская задолженность	12	43
Итого финансовой дебиторской задолженности	137 092	97 986
Расчеты с бюджетом по прочим налогам	220	672
Прочие предоплаты	2 007	866
Прочая нефинансовая дебиторская задолженность	-	7
За вычетом резерва под обесценение	-	(12)
Итого нефинансовой дебиторской задолженности	2 227	1 533
Итого дебиторской задолженности	139 319	99 519

По состоянию на 31 декабря 2015 года резерв под обесценение нефинансовой дебиторской задолженности был создан под обесценение прочих предоплат. В течение 2016 года Компания произвела списание указанных предоплат за счет ранее созданного резерва под обесценение.

Балансовая стоимость каждой категории дебиторской задолженности приблизительно равна ее текущей справедливой стоимости.

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

10. Основные средства и нематериальные активы

	Основные средства				Нематериальные активы
	Офисное и компьютерное оборудование	Транспорт	Прочие	Итого	
Балансовая стоимость на 1 января 2016 года	82	423	798	1 303	148
Первоначальная стоимость					
Остаток на начало года	274	1 233	4 095	5 602	620
Приобретения	-	-	-	-	932
Выбытия	(274)	(2)	(2 547)	(2 823)	(622)
Остаток на конец года	-	1 231	1 548	2 779	930
Накопленная амортизация					
Остаток на начало года	192	810	3 297	4 299	472
Амортизационные отчисления в течение года	8	421	348	777	599
Выбытия	(200)	-	(2 106)	(2 306)	(622)
Остаток на конец года	-	1 231	1 539	2 770	449
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	-	-	9	9	481
	Основные средства				Нематериальные активы
	Офисное и компьютерное оборудование	Транспорт	Прочие	Итого	
Балансовая стоимость на 1 января 2015 года	109	560	1 075	1 744	153
Первоначальная стоимость					
Остаток на начало года	274	1 233	4 095	5 602	601
Приобретения	-	-	-	-	532
Выбытия	-	-	-	-	(513)
Остаток на конец года	274	1 233	4 095	5 602	620
Накопленная амортизация					
Остаток на начало года	165	673	3 020	3 858	448
Амортизационные отчисления в течение года	27	137	277	441	537
Выбытия	-	-	-	-	(513)
Остаток на конец года	192	810	3 297	4 299	472
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	82	423	798	1 303	148

11. Кредиторская задолженность

	31.12.2016	31.12.2015
Начисленные расходы	3 671	2 066
Прочая финансовая кредиторская задолженность	182	301
Итого финансовой кредиторской задолженности	3 853	2 367
Начисленные расходы на содержание персонала	220 868	180 054
Задолженность по налогам иным, чем налог на прибыль	28 871	16 660
Итого нефинансовой кредиторской задолженности	249 739	196 714
Итого кредиторской задолженности	253 592	199 081

Задолженность по налогам иным, чем налог на прибыль, включает задолженность по установленным законом взносам в фонд социального страхования и пенсионный фонд в размере 28 871 тысячи рублей (31 декабря 2015 года: 16 642 тысячи рублей).

Балансовая стоимость каждой категории кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

12. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года общее количество размещенных обыкновенных акций Компании составляло 50 тысяч акций с номинальной стоимостью 4 700 рублей за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Номинальный зарегистрированный выпущенный уставный капитал Компании до пересчета взносов в капитал, сделанных до 1 января 2003 года, до эквивалента покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года составляет 235 000 тысяч рублей.

Уставный капитал был сформирован в результате нескольких взносов. В целях подготовки настоящей финансовой отчетности взносы в уставный капитал, сделанные до 1 января 2003 года, были скорректированы до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года. Совокупная корректировка уставного капитала составила 15 757 тысяч рублей. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года стоимость уставного капитала, отраженная в настоящей финансовой отчетности, составила 250 757 тысяч рублей.

13. Резервный капитал

Резервный капитал образован в соответствии с Уставом Компании и может быть использован исключительно на покрытие убытков Компании, погашение облигаций Компании и выкуп акций Компании в случае отсутствия иных средств.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года резервный капитал Компании, сформированный по российским стандартам бухгалтерского учета составлял 35 250 тысяч рублей.

В целях подготовки настоящей финансовой отчетности взносы в резервный капитал, сделанные до 1 января 2003 года, были скорректированы до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года. Совокупная корректировка резервного капитала составила 231 тысячу рублей и по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года стоимость резервного капитала, отраженная в настоящей финансовой отчетности, составила 35 481 тысячу рублей.

14. Процентные доходы

	2016	2015
Процентные доходы по остаткам на банковских счетах и депозитам	11 904	11 244
Процентные доходы по займам выданным	50 805	54 312
Итого	62 709	65 556

15. Операционные расходы

	2016	2015
Расходы по оплате труда	591 572	300 698
Рекламные и маркетинговые услуги	45 246	42 499
Расходы на аренду	13 361	8 550
Юридические, профессиональные и консультационные услуги	14 231	575
Прочие расходы	8 931	4 953
Итого	673 341	357 275

Расходы по оплате труда включают законодательно установленные взносы в фонд социального страхования и пенсионный фонд в размере 87 997 тысяч рублей (2015 год: 35 047 тысяч рублей).

16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2016	2015
Текущие расходы по налогу на прибыль	12 576	47 520
Отложенное налогообложение	58 962	10 112
Расходы по налогу на прибыль за год	71 538	57 632

Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

	2016	2015
Прибыль до налогообложения	329 696	260 924
Ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей законодательно установленной ставке	65 939	52 185
Налоговые последствия статей, не подлежащих вычету или обложению в налоговых целях:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	9 773	8 995
- Дивидендный доход, облагаемый по иной ставке налога	(4 174)	(3 548)
Расходы по налогу на прибыль за год	71 538	57 632

16. Налог на прибыль (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводит к возникновению временных разниц между балансовой и налоговой стоимостью активов и обязательств, что показано в следующей выверке:

	1 января 2016 года	Признано в прибыли или убытке 2016 года	31 декабря 2016 года
Налоговое воздействие вычитаемых/(облагаемых) временных разниц			
Начисленные расходы	39 752	10 934	50 686
Основные средства	289	(280)	9
Переоценка ценных бумаг	(33 807)	(69 642)	(103 449)
Прочее	(89)	26	(63)
Чистый отложенный налоговый актив	6 145	(58 962)	(52 817)
Признанный отложенный налоговый актив	6 145	(6 145)	-
Признанное отложенное налоговое обязательство	-	(52 817)	(52 817)
	1 января 2015 года	Признано в прибыли или убытке 2015 года	31 декабря 2015 года
Налоговое воздействие вычитаемых/(облагаемых) временных разниц			
Начисленные расходы	40 288	(536)	39 752
Основные средства	356	(67)	289
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	8	(8)	-
Переоценка ценных бумаг	(24 389)	(9 418)	(33 807)
Прочее	(6)	(83)	(89)
Чистый отложенный налоговый актив	16 257	(10 112)	6 145
Признанный отложенный налоговый актив	16 257	(10 112)	6 145

17. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный риск, рыночный риск, валютный риск, риск ликвидности и риск процентной ставки), операционного и юридического рисков. Политика Компании в области управления рисками направлена на обеспечение оптимального баланса между уровнем риска, принимаемого Компанией, и доходностью операций Компании с целью ограничения потенциального негативного воздействия рисков на финансовые результаты Компании. Также целью управления рисками является обеспечение устойчивости бизнеса Компании и защита прав акционеров, клиентов и прочих контрагентов Компании. Главным способом управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Компании в целях минимизации данных рисков.

17.1. Географический риск

Компания не подвержена географическому риску, связанному с местонахождением контрагента, т.к. все ее финансовые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года сосредоточены в Российской Федерации.

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.2. Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск несовпадения сроков требования по активам и обязательствам. Управление риском ликвидности осуществляет руководство Компании. Подход Компании к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения финансовых обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных убытков и без угрозы для репутации Компании.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, принимая во внимание размер денежных средств Компании, а также характер портфеля ценных бумаг, который может быть реализован при необходимости в короткий срок, руководство Компании не предполагает наличия какого-либо существенного риска ликвидности.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года по договорным срокам, оставшимся до погашения:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Нефинан- совые активы/ обязательства	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	109 343	-	-	-	109 343
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 096 730	-	-	-	1 096 730
Займы выданные	-	-	576 394	-	576 394
Финансовая дебиторская задолженность	137 080	12	-	-	137 092
Итого финансовых активов	1 343 153	12	576 394	-	1 919 559
Краткосрочные нефинансовые активы	-	-	-	2 226	2 226
Долгосрочные нефинансовые активы	-	-	-	491	492
Итого активов	1 343 153	12	576 394	2 717	1 922 276
Финансовые обязательства					
Финансовая кредиторская задолженность	-	3 853	-	-	3 853
Итого финансовых обязательств	-	3 853	-	-	3 853
Краткосрочные нефинансовые обязательства	-	-	-	254 565	254 565
Долгосрочные нефинансовые обязательства	-	-	-	52 817	52 817
Итого обязательств	-	3 853	-	307 382	311 235
Чистый разрыв ликвидности	1 343 153	(3 841)	576 394		
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2016 года	1 343 153	1 339 312	1 915 706		

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.2. Риск ликвидности (продолжение)

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года по договорным срокам, оставшимся до погашения:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Нефинан- совые активы/ обязательства	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	51 778	-	-	-	51 778
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	748 519	-	-	-	748 519
Средства в банках	146 250	-	-	-	146 250
Займы выданные	-	-	498 006	-	498 006
Финансовая дебиторская задолженность	97 943	43	-	-	97 986
Итого финансовых активов	1 044 490	43	498 006	-	1 542 539
Краткосрочные нефинансовые активы	-	-	-	1 830	1 830
Долгосрочные нефинансовые активы	-	-	-	7 595	7 595
Итого активов	1 044 490	43	498 006	9 425	1 551 964
Финансовые обязательства					
Финансовая кредиторская задолженность	-	2 367	-	-	2 367
Итого финансовых обязательств	-	2 367	-	-	2 367
Краткосрочные нефинансовые обязательства	-	-	-	196 714	196 714
Долгосрочные нефинансовые обязательства	-	-	-	-	-
Итого обязательств	-	2 367	-	196 714	199 081
Чистый разрыв ликвидности	1 044 490	(2 324)	498 006		
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 года	1 044 490	1 042 166	1 540 172		

Приведенные выше таблицы показывают распределение активов и обязательств на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года на основе договорных сроков, оставшихся до востребования и погашения, за исключением случаев, когда существуют данные, свидетельствующие о том, что произошло обесценение каких-либо активов и расчеты по ним будут произведены после даты, установленной соответствующими договорами, при этом в подобных случаях используется ожидаемая дата проведения расчетов.

17.3. Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансового убытка, который Компания может понести в случае невыполнения заказчиками или контрагентами своих договорных обязательств.

Компания контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного контрагента или группу связанных контрагентов. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год. Лимиты кредитного риска регулярно утверждаются Советом директоров Компании.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в финансовой отчетности.

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.3. Кредитный риск (продолжение)

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Компания применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использовании лимитов, ограничивающих риск, и процедурах мониторинга.

17.4. Валютный риск

Компания не подвержена риску изменения рыночных курсов валют в виду отсутствия у нее валютных активов и обязательств.

17.5. Риск процентной ставки

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков.

Компания подвержена процентному риску в первую очередь, в результате своей деятельности по предоставлению займов по фиксированным процентным ставкам.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании на 31 декабря 2016 года.

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	Беспро- центные	Нефинан- совые активы/ обяза- тельства	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	109 343	-	-	-	109 343
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	1 096 730	-	1 096 730
Займы выданные	576 394	-	-	-	576 394
Финансовая дебиторская задолженность	137 092	-	-	-	137 092
Итого финансовых активов	822 829	-	1 096 730	-	1 919 559
Нефинансовые активы	-	-	-	2 717	2 717
Итого активов	822 829	-	1 096 730	2 717	1 922 276
Финансовые обязательства					
Финансовая кредиторская задолженность	3 853	-	-	-	3 853
Итого финансовых обязательств	3 853	-	-	-	3 853
Нефинансовые обязательства	-	-	-	307 382	307 382
Итого обязательств	3 853	-	-	307 382	311 235
Чистый процентный разрыв	818 976	-	1 096 730		

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.5. Риск процентной ставки (продолжение)

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании на 31 декабря 2015 года.

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	Беспро- центные	Нефинан- совые активы/ обяза- тельства	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	51 778	-	-	-	51 778
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	748 519	-	748 519
Средства в банках	146 250	-	-	-	146 250
Займы выданные	498 006	-	-	-	498 006
Финансовая дебиторская задолженность	97 986	-	-	-	97 986
Итого финансовых активов	794 020	-	748 519	-	1 542 539
Нефинансовые активы	-	-	-	9 425	9 425
Итого активов	794 020	-	748 519	9 425	1 551 964
Финансовые обязательства					
Финансовая кредиторская задолженность	2 367	-	-	-	2 367
Итого финансовых обязательств	2 367	-	-	-	2 367
Нефинансовые обязательства	-	-	-	196 714	196 714
Итого обязательств	2 367	-	-	196 714	199 081
Чистый процентный разрыв	791 653	-	748 519		

В таблицах выше отражены суммы финансовых активов и обязательств Компании по их балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

17.6. Рыночный риск

Компания подвержена рыночному риску, связанному с долевыми инструментами, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

Компания подвержена риску изменения цены корпоративных акций, принадлежащих одному эмитенту. Для оценки риска изменения цены акций Компания применяет коэффициент отклонения средневзвешенной цены акций за год от цены акций на начало года.

Если бы на 31 декабря 2016 года цены на акции были на 18,40% (31 декабря 2015 года: 10,73%) ниже/выше, в то время как все другие переменные остались бы неизменными, прибыль до налогообложения за 2016 год составила бы на 201 755 тысяч рублей (2015 год: 80 312 тысяч рублей) меньше/больше, в основном за счет переоценки корпоративных акций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

18. Управление капиталом

Управление капиталом Компании осуществляется в целях соблюдения требований к капиталу, установленных Центральным банком Российской Федерации и обеспечения способности Компании сохранять непрерывность деятельности.

В соответствии с существующими требованиями к собственным средствам управляющих компаний, установленными Центральным банком Российской Федерации, размер собственных средств управляющих компаний, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, должен составлять не менее 80 миллионов рублей.

Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного Центральным банком Российской Федерации, осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Генеральным директором и Главным бухгалтером Компании.

По состоянию на 31 декабря 2016 года собственные средства Компании, рассчитанные в соответствии с требованиями российского законодательства, составляют 1 059 408 тысяч рублей (31 декабря 2015 года: 984 051 тысяча рублей). Таким образом, в течение 2016 и 2015 годов Компания соблюдала все внешние требования к размеру собственных средств.

19. Активы в управлении

Активы, находящиеся в управлении Компании, не отражаются в отчете о финансовом положении Компании, так как они не являются активами Компании. По состоянию на 31 декабря 2016 года суммарная стоимость активов в управлении у Компании составляла 287 897 909 тысяч рублей (31 декабря 2015 года: 114 304 880 тысяч рублей).

20. Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания относит свои финансовые активы в следующие категории: (а) займы и дебиторская задолженность; и (б) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка включают ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроемкие финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не имеющие котировок на активном рынке, за исключением тех, которые Компания намерена продать в ближайшее время. Займы и дебиторская задолженность Компании состоят из денежных средств и их эквивалентов, средств в банках, дебиторской задолженности и займов выданных.

Все финансовые обязательства Компании, включающие финансовую кредиторскую задолженность, отражены по амортизированной стоимости.

21. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Единственным акционером Компании является ЗАО «Менеджмент Группа». В течение 2016 и 2015 годов Компания не осуществляла операций и не имела остатков по операциям с материнской компанией.

Конечными бенефициарами Компании являются: Фонд региональных социальных программ «Наше будущее», Федун Леонид Арнольдович и Алекперов Вагит Юсуфович. В течение 2016 и 2015 годов Компания не осуществляла операций и не имела остатков по операциям с конечными бенефициарами.

Компания рассматривает в качестве связанных сторон членов Совета Директоров Компании и членов Совета Директоров ее материнской компании. Вознаграждение ключевого управленческого персонала Компании в 2016 году составило 333 206 тысяч рублей (2015 год: 211 793 тысячи рублей).

21. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции, осуществляемые в соответствии с общегрупповой политикой, с компаниями группы «ИФД КапиталЪ».

Помимо этого, в приведенных ниже таблицах, под прочими связанными сторонами понимаются компании, в состав ключевого управленческого персонала которых входят физические лица – конечные бенефициары Компании.

Ниже указаны балансовые остатки по операциям с компаниями группы «ИФД КапиталЪ» и прочими связанными сторонами на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2016	
	Компании группы «ИФД КапиталЪ»	Прочие связанные стороны
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	1 096 730
Займы выданные	576 394	-
Дебиторская задолженность	116 277	20 803
Кредиторская задолженность	3 376	-
	31 декабря 2015	
	Компании группы «ИФД КапиталЪ»	Прочие связанные стороны
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	748 519
Займы выданные	498 006	-
Дебиторская задолженность	79 446	18 029
Кредиторская задолженность	1 907	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям с компаниями группы «ИФД КапиталЪ» и прочими связанными сторонами за 2016 и 2015 год:

	2016		2015	
	Компании группы «ИФД КапиталЪ»	Прочие связанные стороны	Компании группы «ИФД КапиталЪ»	Прочие связанные стороны
Выручка от деятельности по управлению активами	532 557	-	454 862	-
Процентные доходы	50 805	-	56 845	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами	-	348 212	-	47 089
Дивидендный доход	-	59 619	-	50 692
Операционные расходы	(58 842)	-	(51 835)	-

22. Операционная среда

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2016 году. Действие указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям. Кредитный рейтинг России опустился ниже инвестиционного уровня.

Руководство Компании не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие финансового сектора и экономику в целом, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Компании в будущем. В то же время руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Компании в сложившихся обстоятельствах.

23. События после окончания отчетного периода

Существенных событий, произошедших после окончания отчетного периода, которые могли бы повлиять на понимание данной финансовой отчетности, не было.

Генеральный директор

Малокова Л.А.



«24» апреля 2017 года