

**Акционерное общество
«Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**

**Финансовая отчетность в соответствии с
Международными стандартами финансовой
отчетности и**

Аудиторское заключение

31 декабря 2015 года

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Отчет об изменениях в капитале	3
Отчет о движении денежных средств	4

Примечания к финансовой отчетности

1	Общие сведения о Компании и ее деятельности	5
2	Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность.....	6
3	Основные положения учетной политики	6
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	13
5	Первое применение МСФО	14
6	Новые стандарты и интерпретации	14
7	Денежные средства и их эквиваленты	17
8	Депозиты в банках.....	18
9	Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	18
10	Прочие обязательства	19
11	Акционерный капитал и добавочный капитал.....	19
12	Вознаграждение за управление активами.....	20
13	Административные и прочие операционные расходы	20
14	Налог на прибыль.....	20
15	Управление финансовыми рисками.....	21
16	Управление капиталом	25
17	Условные и договорные обязательства	25
18	Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов	27
19	Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	28
20	Расчеты и операции со связанными сторонами	28



Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства дают достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения о достоверности данной финансовой отчетности.



Аудиторское заключение (продолжение)

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

AO Прайсвотерхаус Коуперс Аудит

29 апреля 2016 года

Москва, Российская Федерация



Е.И.Копанева, Аудитор (квалификационный аттестат № 01-000398),
АО «Прайсвотерхаус Коуперс Аудит»

Аудируемое лицо: АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции».

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 27 октября 2003 года за № 1037739928852.

119048, Российская Федерация, г. Москва, ул. Ефремова, д. 8.

Независимый аудитор: АО «Прайсвотерхаус Коуперс Аудит».

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890 выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 года.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ № 1027700148431, выдано 22 августа 2002 года.

Свидетельство о членстве в Саморегулируемой организации аудиторов НП «Аудиторская Палата России» № 870. ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций – 10201003683.

АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»
Отчет о финансовом положении

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Отложенный налоговый актив	14	480	733	480
Основные средства		39	49	-
Итого внеоборотные активы		519	782	480
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	7	97 796	17 123	24 251
Депозиты в банках	8	86 933	300 235	203 804
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	31 525	30 035	21 943
Прочие активы		12	12	26
Итого оборотные активы		216 266	347 405	250 024
ИТОГО АКТИВЫ		216 785	348 187	250 504
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по текущему налогу на прибыль		623	2 235	2 175
Прочие обязательства	10	2 623	1 673	829
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3 246	3 908	3 004
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	11	30 078	30 078	30 078
Добавочный капитал	11	10 330	10 330	10 330
Нераспределенная прибыль		173 131	303 871	207 092
ИТОГО КАПИТАЛ		213 539	344 279	247 500
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		216 785	348 187	250 504

Утверждено и подписано 29 апреля 2016 года.

Санин К.С.
 Директор



Романичева С.М.
 Главный бухгалтер

АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2015 г.	2014 г.
Вознаграждение за управление активами	12	192 043	138 720
Прочие доходы		4 403	13
Административные и прочие операционные расходы	13	(42 891)	(37 404)
Операционная прибыль		153 555	101 329
Процентные доходы		35 650	20 204
Прибыль до налогообложения		189 205	121 533
Расходы по налогу на прибыль	14	(37 945)	(24 754)
Прибыль за год		151 260	96 779
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за год		151 260	96 779

АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»
Отчет об изменениях в капитале

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2014 г.	30 078	10 330	207 092	247 500
Прибыль за год	-	-	96 779	96 779
Итого совокупный доход, отраженный за 2014 г.	-	-	96 779	96 779
Остаток на 31 декабря 2014 г.	30 078	10 330	303 871	344 279
Прибыль за год	-	-	151 260	151 260
Итого совокупный доход, отраженный за 2015 г.	-	-	151 260	151 260
Дивиденды объявленные (Примечание 11)	-	-	(282 000)	(282 000)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	30 078	10 330	173 131	213 539

АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»
Отчет о движении денежных средств

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2015 г.	2014 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		189 205	121 533
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств		10	-
Процентные доходы		(35 650)	(20 204)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		153 565	101 329
Чистый (прирост)/снижение депозитов в банках		215 000	(100 000)
Чистый (прирост)/снижение торговой и прочей дебиторской задолженности		(1 490)	(8 092)
Чистый (прирост)/снижение по прочим активам		-	14
Чистый прирост/(снижение) прочих обязательств		(662)	904
Изменения в оборотном капитале			
Полученные процентные доходы		33 951	23 774
Налог на прибыль уплаченный		(39 348)	(24 946)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		361 016	(7 017)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		-	(49)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		-	(49)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды уплаченные		(282 000)	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(282 000)	-
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		1 657	(62)
Чистое (снижение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		80 673	(7 128)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	17 123	24 251
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	97 796	17 123

1 Общие сведения о Компании и ее деятельности

Настоящая финансовая отчетность АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» (далее «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

Компания зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций, и была создана в соответствии с требованиями Российского законодательства.

Состав акционеров Компании по состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. выглядит следующим образом:

<i>доля владения, %</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
Palmier Properties Limited	-	100	100
Бесшапошников Александр Олегович	33,3333333333 (1/3)	-	-
Зверева Наталия Ивановна	33,3333333333 (1/3)	-	-
Санин Константин Сергеевич	33,3333333333 (1/3)	-	-
Итого	100	100	100

По состоянию на 31 декабря 2015 г. ни одна из сторон не обладала конечным контролем над Компанией.

Основная деятельность. Основной вид деятельности Компании – доверительное управление активами паевых инвестиционных фондов (далее – «ЗПИФ»), негосударственных пенсионных фондов, а также операции с ценными бумагами на территории Российской Федерации. Компания работает на основании лицензий:

- на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации № 21-000-1-00629 от 31 декабря 2008 г.;
- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации № 077-12203-001000 от 7 мая 2009 г.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. в Компании было занято 16 сотрудников (31 декабря 2014 г.: 16 сотрудников, 1 января 2014 г.: 17 сотрудников).

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность по следующему адресу: 119048, Российская Федерация, г. Москва, улица Ефремова, дом 8.

Валюта представления отчетности. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тысячах рублей»).

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований (Примечание 17).

Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2015 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. Рейтинг Российской Федерации был понижен до уровня «ниже инвестиционного». Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее, будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

3 Основные положения учетной политики

Основы представления отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

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. 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 котированную цену. Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, 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. См. Примечание 18.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием 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. Нарощенные 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. Нарощенные 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 консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок 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, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Классификация финансовых активов. Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: а) дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, г) 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, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как предназначенные для торговли.

Торговая и прочая дебиторская задолженность представляет собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, за исключением тех из них, которые Компания намерена продать в ближайшем будущем. Дебиторская задолженность включается в статью отчета о финансовом положении – «Торговая и прочая дебиторская задолженность».

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Классификация финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: а) предназначенные для торговли, включая производные финансовые инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты 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 стоимостью и ценой сделки, 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.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению и продаже признаются 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 производных инструментов и прочих финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, (а) когда 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 ограничений на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты, включая денежные средства на счетах брокеров, отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты в банках. Депозиты в банках отражаются, когда Компания предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающими производными финансовыми инструментами, не котируемые на рынке и подлежащими погашению на установленную или определяемую даты. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность отражается при наступлении контрактного срока погашения.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на прибыль или убыток после оказания услуг.

Обесценение дебиторской задолженности отражается на счете прибылей и убытков. Компания собирает свидетельства обесценения дебиторской задолженности с помощью тех же методов и оценок, которые применяются к обесценению финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости.

Компания проводит анализ дебиторской задолженности на обесценение ежеквартально по каждому контрагенту. Компания создает резерв под обесценение индивидуально по каждому дебитору в зависимости от условий договора, сроков погашения и суммы денежных средств, полученной в процессе погашения соответствующих сумм.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. 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 другие важные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

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

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, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств финансового актива, обеспеченного залогом, включает потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем отчетном периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, происходящему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), то восстановление ранее отраженного убытка от обесценения отражается посредством корректировки счета резерва в прибыли или убытке.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 в консолидированном отчете о финансовом положении резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибыли или убытке за год.

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия определяются как разница между суммой выручки и балансовой стоимостью и отражаются в прибыли и убытке за год.

Амортизация. Амортизация объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Офисное оборудование	3
Прочие основные средства	5

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Компания получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Операционная аренда. В случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Компании практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право.

Налоги на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, с использованием налоговых ставок и законодательных норм которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в 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 капитале.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Текущий налог 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. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом 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, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках Компании.

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 существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Акционерный и добавочный капитал. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение выручки (без учета налога).

Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе капитала как добавочный капитал.

Дивиденды. Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с требованиями российского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Отражение доходов и расходов. Вознаграждение за управление активами признается в соответствии с условиями контрактов пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Вознаграждение за доверительное управление активами обычно рассчитывается как процент от финансового результата от управления активами, как процент от суммы активов в управлении или как фиксированная сумма. Также возможны более сложные методы определения вознаграждения за доверительное управление.

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в момент установления права Компании на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства.

Компания признает вознаграждение за доверительное управление активами, процентные доходы, дивиденды и прочие доходы в качестве выручки.

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту Компании по официальному курсу ЦБ РФ на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. Пересчет по обменному курсу 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 обменных курсов, 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.

Результаты деятельности и финансовое положение Компании (которая не имеет валюту страны с гиперинфляционной экономикой в качестве функциональной валюты) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- (i) активы и обязательства по каждому представленному отчету о финансовом положении пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода;
- (ii) доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу (если данный средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- (iii) компоненты капитала пересчитываются по первоначальной ставке;
- (iv) все курсовые разницы отражаются в составе прочих совокупных доходов.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

На 31 декабря 2015 г. официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 72,8827 рубля за 1 доллар США (2014 г.: 56,2584 рубля за 1 доллар США) и 79,6972 рубля за 1 Евро (2014 г.: 68,3427 рубля за 1 Евро). Официальный обменный курс, использованный для переоценки доходов и расходов, составлял 60,9579 руб. за 1 долл. США (2014 г.: 38,4217 руб. за 1 долл. США) и 67,7767 рубля за 1 Евро (2014 г.: 50,8150 рубля за 1 Евро).

Активы в управлении. Активы, переданные третьими лицами в управление Компании, не учитываются в отчете о финансовом положении. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены как вознаграждение за управление активами.

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

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска. Акционеры и руководство Компании имеют право вносить изменения в данную финансовую отчетность после ее выпуска.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Компания производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения 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 профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Признание отложенного налогового актива. Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении.

Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

5 Первое применение МСФО

Компания впервые подготовила годовую финансовую отчетность в соответствии с МСФО. 1 января 2014 г. является датой перехода Компании на МСФО. Кроме некоторых исключений, МСФО (IFRS) 1 требует ретроспективного применения версии стандартов и интерпретаций МСФО, действительных на 31 декабря 2015 г. Данная версия МСФО применялась при подготовке вступительного отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2014 г. и в течение последующих периодов до отчетной даты первой финансовой отчетности по МСФО. При подготовке настоящей финансовой отчетности Компания применяла обязательные исключения из правил ретроспективного применения.

Исключения из требований/правил ретроспективного применения, которые являются обязательными согласно МСФО (IFRS) 1, включают следующее:

- a) **Прекращение признания финансовых активов и обязательств.** Финансовые активы и обязательства, признание которых было прекращено до даты перехода Компании на МСФО, не признаются повторно по МСФО. Руководство приняло решение не применять с более ранней даты критерии прекращения признания МСФО (IAS) 39.
- b) **Учет хеджирования.** Компания не применяет учет хеджирования.
- c) **Оценочные значения.** Оценочные значения, использованные для составления финансовой отчетности в соответствии с МСФО на 1 января 2014 г. и 31 декабря 2014 г., должны соответствовать оценкам, сделанным на ту же самую дату в соответствии с ранее использовавшимися общепринятыми правилами бухгалтерского учета, если только не существует объективных данных, свидетельствующих о том, что эти оценки были ошибочными.

Капитал и совокупный доход в соответствии с МСФО существенно не отличались от соответствующих показателей по РПБУ.

Денежные потоки, возникающие в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности Компании, отражаемые в соответствии с МСФО, существенно не отличались от данных по РПБУ.

6 Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

6 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются 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.
- Инвестиции в долевыми инструментами должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевым инструментом предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель 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 организации 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 имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. 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 договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора. В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

6 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

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

«Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены в январе 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты). Поправка разъясняет требования к признанию отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам по долговым инструментам. Организация должна будет признавать налоговый актив по нереализованным убыткам, возникающим в результате дисконтирования денежных потоков по долговым инструментам с применением рыночных процентных ставок, даже если она предполагает удерживать этот инструмент до погашения, и после получения основной суммы уплата налогов не предполагается. Экономические выгоды, связанные с отложенным налоговым активом, возникают в связи с возможностью держателя долгового инструмента получить в будущем прибыль (с учетом эффекта дисконтирования) без уплаты налогов на эту прибыль. В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

Ожидается, что следующие стандарты и интерпретации, после вступления в силу, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании:

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Сельское хозяйство: Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: Плодоносящие растения» (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).

6 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

- «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» – Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 г. (выпущены в 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
Остатки на расчетных счетах	97 788	17 115	24 244
Наличные средства	8	8	7
Итого денежные средства и их эквиваленты	97 796	17 123	24 251

В таблице ниже представлен анализ эквивалентов денежных средств по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г.:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
	Остатки на расчетных счетах	Остатки на расчетных счетах	Остатки на расчетных счетах
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- рейтинг от BB- до BB+	-	17 103	24 242
- рейтинг от B- до B+	97 746	12	2
- рейтинг от CCC- до CCC+	42	-	-
Итого эквиваленты денежных средств	97 788	17 115	24 244

По состоянию на 31 декабря 2015 г. денежные средства Компании и их эквиваленты, размещенные в одном крупном российском банке (31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г.: один банк), составили 97 746 тысяч рублей (31 декабря 2014 г.: 17 103 тысяч рублей, 1 января 2014 г.: 24 243 тысяч рублей) или 99,95% (31 декабря 2014 г.: 99,88%, 1 января 2014 г.: 99,97%) от общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. денежные средства и их эквиваленты являются текущими и необесцененными (31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г.: текущие и необесцененные).

8 Депозиты в банках

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	86 933	300 235	203 804
Итого депозиты в банках	86 933	300 235	203 804

Депозиты в банках не имеют обеспечения.

Ниже приводится анализ депозитов в банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г.:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
	Краткосроч- ные депозиты в банках	Краткосроч- ные депозиты в банках	Краткосроч- ные депозиты в банках
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- в 10 крупнейших российских банках, с рейтингом В+	86 933	300 235	203 804
Итого депозиты в банках	86 933	300 235	203 804

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard and Poor's.

Анализ процентных ставок по депозитам в банках представлен в Примечании 15.

9 Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами	28 492	28 572	21 113
Прочая финансовая дебиторская задолженность	12	139	58
Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	28 504	28 711	21 171
Прочая дебиторская задолженность	1 036	1 123	486
Предоплаты	1 985	201	286
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	31 525	30 035	21 943

9 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 г. дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами составляет 28 492 тысячи рублей (31 декабря 2014 г.: 28 572 тысячи рублей, 1 января 2014 г.: 21 113 тысячи рублей) и представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления за 2015 г. к получению в течение 1 квартала 2016 г. (2014 г.: за 2014 г. к получению в течение 1 квартала 2015 г., 2013 г.: за 2013 г. к получению в течение 1 квартала 2014 г.).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. у Компании был один дебитор (31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г.: один дебитор) с общей суммой дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами 16 290 тысяч рублей (31 декабря 2014 г.: один дебитор – 16 385 тысяч рублей, 1 января 2014 г.: один дебитор – 15 744 тысячи рублей) или 57% (31 декабря 2014 г.: 57%, 1 января 2014 г.: 75%) от общей суммы дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. вся дебиторская задолженность является непросроченной и необесцененной (31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г.: аналогично).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна амортизированной стоимости и на 31 декабря 2015 г. составляет 31 525 тысяч рублей (31 декабря 2014 г.: 30 035 тысяч рублей, 1 января 2014 г.: 21 943 тысячи рублей).

10 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
Торговая кредиторская задолженность	70	97	50
Обязательства по расчетам с подотчетными лицами	155	155	154
Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств	225	252	204
Оценочное обязательство по оплате неиспользованных отпусков	2 398	1 421	625
Итого прочие обязательства	2 623	1 673	829

11 Акционерный капитал и добавочный капитал

По состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. общее количество разрешенных к выпуску, выпущенных и обращающихся простых акций составляет 30 078 акций номинальной стоимостью 1000 рублей за одну акцию. Все выпущенные простые акции были полностью оплачены. Каждая простая акция имеет один голос при голосовании.

Добавочный капитал представляет собой эмиссионный доход, сформированный за счет превышения взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью обыкновенных акций, выпущенных 19 марта 2009 г. и составляет 10 330 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г.

В 2015 г. Компанией были объявлены и выплачены дивиденды в размере 282 000 тысяч рублей (в 2014 г. дивиденды не объявлялись и не выплачивались). Дивиденды на акцию, объявленные в течение 2015 г., составили 9 375,62 рублей на акцию. Дивиденды были объявлены и выплачены в Евро по курсу ЦБ РФ на дату выплаты: 3 896 255,89 Евро по курсу 61,5206 рубля за 1 Евро.

12 Вознаграждение за управление активами

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Выручка от оказания услуг по индивидуальному доверительному управлению	74 208	69 515
Выручка от управления паевыми инвестиционными фондами	117 835	69 205
Итого вознаграждение за управление активами	192 043	138 720

13 Административные и прочие операционные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Расходы на содержание персонала	27 110	23 987
Аренда	6 775	6 798
Информационно-консультационные услуги	4 723	3 695
Расходы на страхование сотрудников	283	279
Амортизация основных средств	10	-
Командировочные и представительские расходы	-	83
Прочие расходы	3 990	2 562
Итого административные и прочие операционные расходы	42 891	37 404

Расходы на содержание персонала в 2015 г. включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 4 277 тысячи рублей (2014 г.: 3 233 тысяч рублей).

14 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	37 736	25 007
Отложенный налог	209	(253)
Расходы по налогу на прибыль за год	37 945	24 754

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляет 20% (2014 г.: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Прибыль по МСФО до налогообложения	189 205	121 533
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2015 г.: 20%; 2014 г.: 20%)	37 841	24 307
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	168	388
- Прочее	(64)	59
Расходы по налогу на прибыль за год	37 945	24 754

14 Налог на прибыль (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2014 г.: 20%).

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2014 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2015 г.
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу	733	(253)	480
Прочее	733	(253)	480
Чистые отложенные налоговые активы	733	(253)	480
Признанные отложенные налоговые активы	733	(253)	480

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	1 января 2014 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2014 г.
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу	480	253	733
Прочее	480	253	733
Чистые отложенные налоговые активы	480	253	733
Признанные отложенные налоговые активы	480	253	733

По состоянию на 31 декабря 2015 г. у Компании нет непризнанных отложенных налоговых активов (31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г.: нет непризнанных отложенных налоговых активов).

15 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный риски, риски ликвидности и процентной ставки), операционных и юридических рисков.

Рыночный риск. Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, 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 использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Валютный риск. Компания, принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Данный риск возникает непосредственно в результате осуществления Компанией транзакций, и наличия соответствующих активов и обязательств, когда данные транзакции, активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты.

Стратегия Компании в отношении управления валютным риском заключается в минимизации чистых открытых позиций, выраженных не в Российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2015, 31 декабря 2014 и 1 января 2014 года сумма таких позиций незначительна. По мнению руководства Компании, валютный риск не является существенным для Компании.

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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. В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Компании по 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.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Непро- центные	Итого
31 декабря 2015 г.						
Итого финансовых активов, чувствительных к изменению процентных ставок	-	-	85 000	-	1 933	86 933
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2015 г.	-	-	85 000	-	1 933	86 933
31 декабря 2014 г.						
Итого финансовых активов, чувствительных к изменению процентных ставок	-	300 000	-	-	235	300 235
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2014 г.	-	300 000	-	-	235	300 235
1 января 2014 г.						
Итого финансовых активов, чувствительных к изменению процентных ставок	-	-	200 000	-	3 804	203 804
Чистый разрыв по процентным ставкам на 1 января 2014 г.	-	-	200 000	-	3 804	203 804

Если бы на 31 декабря 2015 г. процентные ставки были на 200 базисных пунктов ниже (2014 г.: на 200 базисных пунктов ниже) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 3 959 тысяч рублей (2014 г.: на 4 378 тысяч рублей) больше в результате более высокой стоимости депозитов с фиксированной процентной ставкой.

Если бы на 31 декабря 2015 г. процентные ставки были на 200 базисных пунктов выше (2014 г.: на 100 базисных пунктов выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 3 959 тысячи рублей (2014 г.: на 4 378 тысяч рублей) меньше в результате более низкой стоимости депозитов с фиксированной процентной ставкой.

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже приведен анализ эффективных процентных ставок по видам финансовых инструментов:

<i>процентов в год</i>	2015 г.	2014 г.
Активы		
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	13,7	-
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	22,5	22,5

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Сроки погашения финансовых обязательств в основном не превышают одного месяца, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. существенные финансовые обязательства отсутствовали.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Компании для оценки риска ликвидности по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	97 796	-	-	97 796
Депозиты в банках	-	-	86 933	86 933
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11 364	17 140	-	28 504
Итого финансовые активы	109 160	17 140	86 933	213 233
Финансовые обязательства				
Прочие финансовые обязательства	-	(225)	-	(225)
Итого финансовые обязательства	-	(225)	-	(225)
Чистый избыток ликвидности на 31 декабря 2015 г.	109 160	16 915	86 933	213 008
Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2015 г.	109 160	126 075	213 008	-

15 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Компании для оценки риска ликвидности по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребовани я и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	17 123	-	17 123
Депозиты в банках	-	300 235	300 235
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11 080	17 631	28 711
Итого финансовые активы	28 203	317 866	346 069
Финансовые обязательства			
Прочие финансовые обязательства	-	(252)	(252)
Итого финансовые обязательства	-	(252)	(252)
Чистый избыток ликвидности на 31 декабря 2014 г.	28 203	317 614	345 817
Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2014 г.	28 203	345 817	-

В таблице ниже представлен анализ по ожидаемым срокам погашения на 1 января 2014 г.:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	24 251	-	-	24 251
Депозиты в банках	-	-	203 804	203 804
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 686	16 485	-	21 171
Итого финансовые активы	28 937	16 485	203 804	249 226
Финансовые обязательства				
Прочие финансовые обязательства	-	(204)	-	(204)
Итого финансовые обязательства	-	(204)	-	(204)
Чистый избыток ликвидности на 1 января 2014 г.	28 937	16 281	203 804	249 022
Совокупный избыток ликвидности на 1 января 2014 г.	28 937	45 218	249 022	-

16 Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации (ii) обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать следующие нормативные требования по капиталу (которые рассчитываются на основании отчетов, подготовленных в соответствии с требованиями российского законодательства):

- (1) Норматив достаточности собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг, совмещающего деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и (или) деятельность по управлению активами страховых организаций. В соответствии с действующим законодательством, минимальный размер собственных средств составляет 80 млн. рублей.

Контроль за выполнением нормативов достаточности собственных средств, установленных Федеральной службой по финансовым рынкам, осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются руководителем и главным бухгалтером Компании, а также предоставляются в Федеральную службу по финансовым рынкам и размещаются на интернет-сайте Компании.

Фактические и нормативные размеры показателя достаточности капитала Компании приведены в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.		1 января 2014 г.	
	Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный
Капитал	209 019	80 000	342 772	80 000	243 442	80 000

В течение 2015 года, 2014 года и 2013 года Компания соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

17 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. К Компании периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски о взыскании. По состоянию на 31 декабря 2015 г. в судебные разбирательства Компания не была вовлечена (31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г.: не вовлечена).

Условные налоговые обязательства. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

17 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Правила российского трансфертного ценообразования во многом соответствуют международным принципам ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Эти правила предоставляют налоговым органам возможность осуществлять корректировки в отношении трансфертного ценообразования и начислять дополнительные налоговые обязательства по всем контролируемым операциям (операциям со связанными сторонами и некоторым видам операций с несвязанными сторонами) при условии, что цена операции не является рыночной.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Компания время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Компании. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Компании могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуются отток ресурсов в том случае, если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

Руководство считает, что у Компании нет потенциальных налоговых обязательств, за исключением маловероятных (2014 г. и 2013 г.: аналогично).

Обязательства по операционной аренде. Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде в случаях, когда Компания выступает в качестве арендатора:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
Менее 1 года	3 821	4 367	4 913
Итого обязательств по операционной аренде	3 821	4 367	4 913

Активы в управлении. Данные активы, переданные в управление Компании, не отражаются в отчете о финансовом положении Компании, так как они не являются активами Компании. Денежные средства представлены остатками на расчетных счетах в управлении Компании. Доли участия в компаниях и паевых инвестиционных фондах отражены по оценочной справедливой стоимости. Прочие ценные бумаги отражены по номинальной стоимости. Номинальная стоимость, указанная ниже, обычно отличается от справедливой стоимости соответствующих ценных бумаг. Активы в управлении включают следующие категории:

17 Условные и договорные обязательства (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	5 383 000	3 103 804	-
Корпоративные акции и паи паевых инвестиционных фондов	5 218 438	5 251 653	5 268 302
Недвижимость	2 079 362	2 067 141	2 023 010
Денежные средства	772 068	1 049 596	432 415
Дебиторская задолженность	14 211	18 384	22 851
Итого активы в управлении	13 467 079	11 490 578	7 746 578

18 Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Прочие финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости. Денежные средства и их эквиваленты, депозиты, дебиторская задолженность, задолженность по договорам продажи и обратного выкупа, прочие финансовые активы и прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости, поскольку данные финансовые инструменты относятся к категориям «краткосрочные» или «до востребования».

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2015 г.:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 г.		Балансовая стоимость
	2 Уровень	3 Уровень	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	28 504	28 504
Депозиты в банках	86 933	-	86 933
Денежные средства и их эквиваленты	97 796	-	97 796
ИТОГО	184 729	28 504	213 233

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г.:

18 Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов (продолжение)

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2014 г.			1 января 2014 г.		
	2 Уро- вень	3 Уро- вень	Балансовая стоимость	2 Уро- вень	3 Уро- вень	Балансовая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	28 711	28 711	-	21 171	21 171
Депозиты в банках	300 235	-	300 235	203 804	-	203 804
Денежные средства и их эквиваленты	17 123	-	17 123	24 251	-	24 251
ИТОГО	317 358	28 711	346 069	228 055	21 171	249 226

19 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г.:

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
	Займы и дебиторская задолжен- ность	Займы и дебиторская задолжен- ность	Займы и дебиторская задолжен- ность
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	97 796	17 123	24 251
Депозиты в банках	86 933	300 235	203 804
Торговая и прочая дебиторская задолженность	28 504	28 711	21 171
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	213 233	346 069	249 226
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	3 552	2 118	1 278
ИТОГО АКТИВЫ	216 785	348 187	250 504

По состоянию на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 1 января 2014 г. все финансовые обязательства Компании отражаются по амортизированной стоимости.

20 Расчеты и операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

20 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года представлены ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	1 января 2014 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.		2014 г.	
	Акционеры	Прочие компании	Акционеры	Прочие компании
Административные и прочие операционные доходы	-	8	-	-
Выплата дивидендов	282 000	-	-	-

Вознаграждение ключевого управленческого персонала. В состав ключевого управленческого персонала входят следующие лица: Директор, Главный бухгалтер и члены Совета директоров Компании. В таблице ниже представлена информация о вознаграждении ключевого управленческого персонала:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.		2014 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	5 732	-	4 832	-
- Очередной отпуск	350	-	399	-
- НДФЛ удержанный	908	-	782	-
- Начисленные налоги и иные обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды	1 387	-	1 019	-
Итого	8 377	-	7 032	-

Аудитор акционерного общества
«ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
Е.И. Копанева
29 апреля 2016 года



Пронумеровано, прошнуровано, скреплено печатью 34 (тридцать четыре) листа.