

**Аудиторское заключение
о финансовой отчетности
Публичное акционерное общество «УК «АРСАГЕРА»
за 2016 год**

**г. Санкт-Петербург
26 апреля 2017 г.**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	3
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	5
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	5
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	7
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА	8
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	9
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	10
1. Описание деятельности.....	10
2. Основы подготовки отчетности.....	10
3. Основные принципы учетной политики	11
4. Существенные суждения и оценки.....	22
5. Пояснения к отчетности.....	23
Пояснения к отчету о финансовом положении.....	23
1. Основные средства и нематериальные активы	23
2. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	24
3. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	25
4. Отложенные налоги.....	25
5. Запасы.....	26
6. Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	26
7. Денежные средства и эквиваленты.....	27
8. Резервы.....	27
9. Торговая и прочая кредиторская задолженность	27
Пояснения к отчету о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.....	28
10. Выручка	28
11. Себестоимость.....	28
12. Прочие операционные доходы и расходы.....	29
13. Административные расходы	29
14. Прочие расходы	30
15. Расход по налогу на прибыль.....	30
Пояснения к отчету об изменениях в собственном капитале.	30
Примечания к Отчету о движении денежных средств и их эквивалентов.....	31
Управление рисками	31
Справедливая стоимость финансовых инструментов	33
Операции со связанными сторонами	34
Достаточность капитала	34
События после отчетной даты.....	35



Общество с ограниченной ответственностью «АСТ-АУДИТ»
191119, Санкт-Петербург, ул. Боровая, 12, пом. 7Н
ОГРН 1109847030787, ИНН 7840443240, КПП 784001001
E-mail: ast-audit@peterlink.ru
тел/факс (812) 320-06-33

ЦБ РФ
Акционерам ПАО «УК «Арсатера»

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО: Публичное акционерное общество «Управляющая компания «Арсатера»

Основной государственный регистрационный номер 1047855067633 (Свидетельство серия 78 № 005475747 от 23 августа 2004 г.).

Место нахождения: г. Санкт-Петербург, ул. Шателена, д. 26 А, пом. 1Н.

АУДИТОР: Общество с ограниченной ответственностью «АСТ-АУДИТ»

Основной государственный регистрационный номер 1109847030787 (Свидетельство серии 78 № 008137302 о внесении в ЕГРЮЛ от 13.12.2010)

Место нахождения: 191119, Санкт-Петербург, ул. Боровая, дом 12-7н.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация)

Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11603076390.

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности ПАО «УК «Арсатера», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года; отчета прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, 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 финансовую отчетность

Руководство ПАО «УК «Арсатера» несёт ответственность за подготовку и достоверность указанной 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 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 бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. 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 бухгалтерской отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

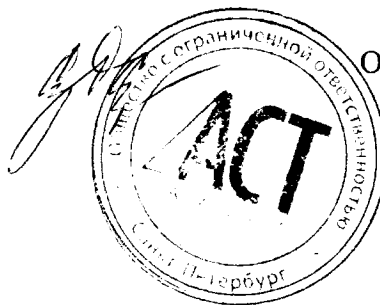
Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают достаточные основания для выражения мнения о годовой финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение организации ПАО «УК «Арсатера» по состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Генеральный директор

ООО «АСТ-АУДИТ»



О.А. Сударикова

г. Санкт-Петербург
«26» апреля 2017 года

ПРИЛОЖЕНИЯ

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПАО «УК «Арсатера» на 31 декабря 2016 года
(тыс. руб.)**

Наименование статьи	примечание	На 31.12.2016	На 31.12.2015
АКТИВЫ			
Основные средства	1	323	429
Нематериальные активы	1	202	163
Инвестиционная собственность		-	-
Инвестиции в ассоциированные компании		-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи в .т.ч.:	2	1 730	1 748
Долгосрочные		-	-
Краткосрочные		1 730	1 748
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, в .т.ч.:	3	195 917	122 238
Долгосрочные		-	-
Краткосрочные		195 917	122 238
Финансовые активы, удерживаемые до погашения в .т.ч.:		-	-
Долгосрочные		-	-
Краткосрочные		-	-
Займы выданные, в .т.ч.:		-	-
Долгосрочные		-	-
Краткосрочные		-	-
Отложенные налоговые активы	4	0	5 952
Запасы	5	106	9
Торговая и прочая дебиторская задолженность, в .т.ч.:	6	10272	5 929
Долгосрочная		-	-
Краткосрочная		10 272	5 929
Денежные средства и их эквиваленты	7	1 027	36
ВСЕГО АКТИВЫ:		209577	136 504
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал		123 817	123 827
Привилегированные акции ПАО «УК «Арсатера»		0	(10)
Эмиссионный доход		15 645	15 645
Резерв переоценки основных средств		-	-
Резерв переоценки финансовых активов		-	-
Нераспределенная прибыль		56 347	(6 359)
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		195 809	133 103
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые обязательства, в .т.ч.:		-	-
Долгосрочные		-	-
Краткосрочные		-	-
Отложенные налоговые обязательства	4	8 784	-

Наименование статьи	примечание	На 31.12.2016	На 31.12.2015
Резервы, в т.ч.:	8	1 922	1 993
Долгосрочные		-	-
Краткосрочные		1 922	1 993
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль			
Торговая и прочая кредиторская задолженность, в т.ч.:	9	3062	1 407
Долгосрочная		-	-
Краткосрочная		3 062	1 407
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		13768	3 400
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		<u>209577</u>	<u>136 504</u>

Председатель правления

Главный бухгалтер



Соловьев В. Е.

Шпет К.С.

11 Апреля 2017 года

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
 ПАО «УК «АрсАгера» за 2016 год
 (тыс. руб.)**

Наименование статьи	Примечание	2016 год	2015 год
ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ			
Выручка	10	33 745	26 853
Себестоимость продаж	11	(13 223)	(149)
Валовая прибыль		20 522	26 703
Прочий операционный доход	12	196 947	170 283
Административные расходы	13	(19 323)	(29 690)
Прочий операционный расход	12	(117 668)	(125 043)
Финансовые доходы		-	-
Финансовые расходы		-	-
Прочие доходы (расходы)	14	(96)	(85)
Прибыль до налогообложения		80 382	42 167
Расход по налогу на прибыль	15	(14 735)	(7 163)
Прибыль за отчетный год		65 648	35 005
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Переоценка основных средств		-	-
Переоценка финансовых активов		-	-
Расходы по налогу		-	-
Прочий совокупный доход за отчетный год		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД за год		65 648	35 005

Председатель правления

Соловьев В. Е.

Главный бухгалтер

Шпет К.С.



11 Апреля 2017 года

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА
ПАО «УК «АрсАгера» за 2016 год
(тыс. руб.)

	При меча ние	Акционерны й капитал (обыкновенн ые акции)	Акционер ный капитал (Привилег ированные акции)	Эмисси онный доход	Резервн ый капитал	Нераспределен ная прибыль (Накопленный убыток)	Всего капитала
На 31 декабря 2014 года		123 827	(10)	15 645	-	(41 364)	98 098
Всего совокупный доход за 2015 год, в т.ч.:		-	-	-	-	35 005	35 005
Прибыль/Убыток		-	-	-	-	35 005	35 005
Собственные акции, выкупленные			(10)				-
На 31 декабря 2015 года		123 827	(10)	15 645	-	(6 359)	133 103
Всего совокупный доход за 2016 год, в т.ч.:		-	-	-	-	62 706	62 706
Прибыль/Убыток		-	-	-	-	65 648	65 648
Уменьшение Уставного Капитала		(10)	10	-	-	-	-
Выплата совету директоров						(2 942)	(2 942)
На 31 декабря 2016 года		123 817	0	15 645	-	56 347	195 809

Председатель правления

Соловьев В. Е.

Главный бухгалтер

Шпет К.С.

11 Апреля 2017



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ПАО «УК «Арсатера» за 2016 год (тыс. руб.)

	Примечание	2016 год	2015 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Вознаграждение за услуги по доверительному управлению		29 107	25 357
Прочие поступления		43	223
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги		(8 025)	(7 433)
Расходы на персонал, выплаченные		(23 558)	(22 388)
Прочие операционные расходы выплаченные		(3 146)	(4 149)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(5 579)	(8 389)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Платежи в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных ср-в к другим лицам), предоставление займов другим лицам		0	0
Поступления от продажи долговых ценных бумаг (займов выданных, прав требования денежных средств к другим лицам)		(0)	8
Поступления от дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях		(0)	(0)
Прочие поступления		6 570	16 778
Прочие расходы			
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		6 570	16 786
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Платежи на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)		0	(8 447)
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		0	(8 447)
Влияние изменения обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		0	0
Чистое поступление/уменьшение денежных средств и их эквивалентов		991	(50)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		36	86
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года		1 027	36

Председатель правления

Соловьев В. Е.

Главный бухгалтер

Шпет К.С.



11 Апреля 2017 года

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности

Полное наименование фирмы: Публичное акционерное общество «Управляющая компания «АРСАГЕРА».

Сокращенное наименование фирмы: ПАО «УК «АРСАГЕРА».

Данные о государственной регистрации: Общество зарегистрировано в соответствии с законодательством РФ 23 августа 2004 года, свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 78 № 005475747, основной государственный регистрационный номер (ОГРН) - 1047855067633.

Юридический адрес: Россия, 194021, г. Санкт-Петербург, улица Шателена, дом 26А, помещение 1-Н

Ответственные лица:

Генеральный директор: Соловьев Василий Евгеньевич

Главный бухгалтер: Шпет Кристина Сергеевна

Акционерный капитал: Уставный капитал Общества согласно последней редакции Устава составляет 123 817 тыс. руб. На дату составления годового отчета акционерный капитал оплачен полностью денежными средствами.

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на 31.12.2016 – 68 лиц. В состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента, входят 1 номинальный держатель акций Эмитента. Общее количество акционеров Эмитента по данным списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Эмитента, по состоянию на 10.05.2016 составило 1 106 акционера.

В отчетном периоде Общество **не имеет филиалов.**

Среднесписочная численность работников за 2016 год составила 20 человек.

Видами деятельности Общества, зафиксированными в Уставе, признаются:

деятельность по управлению инвестиционных фондов;

деятельность по управлению страховыми резервами страховых компаний;

деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами;

деятельность по управлению негосударственными пенсионными фондами, в том числе:

управление пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов;

управление средствами пенсионных накоплений;

профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, в том числе:

деятельность по управлению ценными бумагами.

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг требует наличие лицензии.

Обществом получены следующие лицензии:

профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №078-10982-001000 от 31 января 2008 г. без ограничения срока деятельности.

на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00714 от 06 апреля 2010г. без ограничения срока действия.

2. Основы подготовки отчетности

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Функциональной валютой является российский рубль. УК обязана вести учет и готовить финансовую отчетность для целей регулирующих органов в российских рублях в соответствии с российским законодательством по бухгалтерскому учету. Показатели настоящей финансовой отчетности представлены в российских рублях с округлением до целых тысяч.

Прилагаемая финансовая отчетность составлена на основании официальных учетных регистров, составленных по правилам ведения бухгалтерского учета в РФ, с учетом поправок, оценки и перегруппировки некоторых статей согласно требованиям МСФО.

Прилагаемая финансовая отчетности **не включает в себя процедуры консолидации**, поскольку УК не имеет дочерних и зависимых организаций как по количественным критериям долей владения, так и по качественным признакам контроля или значительного влияния.

Прилагаемая финансовая отчетность составлена на основе допущения непрерывности деятельности.

УК не формирует и не представляет информацию в отношении операционных сегментов в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

3. Основные принципы учетной политики

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту осуществления, если они отвечают критериям признания.

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

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

Класс основных средств	Период полезного использования (лет)
Компьютеры и оргтехника	7- 15
Прочие основные средства	12-16
Мебель	12-13

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

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

Расходы на разработку и усовершенствование программного обеспечения признаются активом в том случае, если соответствующее программное обеспечение удовлетворяет критерию об идентифицируемом активе, который будет генерировать ожидаемые будущие экономические выгоды, и стоимость такого актива может быть надежно оценена. Программное обеспечение, созданное своими силами, удовлетворяющее вышеуказанным критериям и приобретенное программное обеспечение классифицируется в категорию «Программное обеспечение».

Объекты основных средств стоимостью до 40 000 рублей за единицу учитываются в составе запасов и списываются на затраты по мере отпуска их в эксплуатацию.

Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность представляет собой имущество в виде земельных участков и (или) зданий (части зданий - помещений), которым организация распоряжается на основании права собственности или договора финансовой аренды (лизинга) и которое предназначено

исключительно для целевого использования путем передачи в аренду и (или) получения дохода от повышения стоимости капитала (увеличения стоимости имущества).

Инвестиционная собственность первоначально учитывается по фактической себестоимости, которая включает в себя непосредственно стоимость приобретения, а также иные прямые затраты, связанные с приобретением актива.

Для последующей оценки инвестиционной собственности в МСФО организация в соответствии с учетной политикой выбирает одну из двух возможных моделей учета, а именно:

- учет по справедливой стоимости.

Организация обязана применять выбранный способ учета по отношению ко всем имеющимся у нее объектам инвестиционной собственности.

Если на момент первоначального признания инвестиционного имущества отсутствуют информация о сопоставимых сделках с аналогичным имуществом и альтернативная оценка справедливой стоимости, полученная иным образом, инвестиционный актив учитывается по первоначальной стоимости вплоть до его выбытия. При этом все остальные объекты инвестиционной собственности отражаются по справедливой стоимости. Данные объекты должны учитываться по справедливой стоимости вплоть до их выбытия (реализации, переклассификации) даже при сокращении количества сделок и отсутствии доступной информации о рыночных ценах.

При учете указанного имущества по справедливой стоимости после его переклассификации в качестве стоимости запасов или основных средств (имущества, занимаемого владельцем) будет выступать справедливая стоимость инвестиционной собственности на дату изменения способа его использования.

Согласно способу учета по справедливой стоимости все изменения справедливой стоимости объектов инвестиционной стоимости находят отражение в отчете о прибылях и убытках. При этом к объектам инвестиционной собственности, учет которых ведется по справедливой стоимости, положения МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов" не применяются.

Метод оценки инвестиционного имущества по справедливой стоимости, требует оценки справедливой стоимости данного имущества на каждую отчетную дату и отражения всех изменений в составе прибыли или убытка за период. При этом амортизация по данному имуществу не начисляется.

Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы.

Общество использует модель учета по фактическим затратам согласно МСФО № 38, т.е. по себестоимости за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения.

При признании все НМА оцениваются по фактической стоимости (себестоимости). При приобретении отдельного объекта НМА его фактической стоимостью являются все прямые затраты по его приобретению, включая затраты, необходимые для приведения его в состояние, пригодное к использованию в соответствии с его назначением.

Общество проводит последующую оценку нематериальных активов по фактической (первоначальной) стоимости за вычетом накопленной амортизации и признанных убытков от обесценения.

После первоначального признания нематериальный актив с конечным сроком полезного использования амортизируется на протяжении указанного срока, при этом срок полезного использования рекомендуется анализировать на предмет изменений и при необходимости пересматривать на каждую отчетную дату. Изменение срока полезного использования учитывается перспективно как изменение в расчетной оценке.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы; займы выданные и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовых активов им присваивается соответствующая категория, переклассификация в дальнейшем может быть произведена в определенных случаях.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов, осуществляемых на регулируемых рынках, отражаются на дату расчетов. Дата расчетов - дата осуществления фактической поставки финансового инструмента.

К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В данную категорию классифицируются:

1) Финансовые активы, предназначенные для торговли. Например, к данной категории следует отнести котируемые на организованном рынке ценных бумаг акции и облигации, приобретенные с целью их перепродажи в ближайшем будущем.

2) Производные финансовые активы, за исключением активов, определенных в качестве инструментов хеджирования и являющихся эффективными инструментами хеджирования.

3) Финансовые активы, которые при первоначальном признании были целенаправленно классифицированы в указанную категорию с целью их последующей оценки по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Доходы и расходы по таким финансовым активам отражаются в составе прибыли или убытка.

Инвестиции, удерживаемые до погашения.

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой производные финансовые инструменты, имеющие фиксированный срок погашения, в отношении которых организация имеет твердое намерение и возможность удерживать до наступления срока их погашения.

В частности, к данной категории можно отнести котируемые долговые ценные бумаги (облигации, векселя, депозитные сертификаты) с фиксированным сроком погашения, которые дают право на получение процентов по фиксированной или плавающей ставке (либо дисконта), которые подвержены значительному риску изменения справедливой стоимости.

Займы выданные и дебиторская задолженность

К займам выданным и дебиторской задолженности относятся не котируемые на организованных рынках производные финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей: дебиторская задолженность клиентов; прочая дебиторская задолженность, погашение которой будет исполняться денежными средствами или другими финансовыми активами (за исключением задолженности по налогам и авансов, выданных под поставку товаров, работ, услуг); займы, выданные иным лицам.

Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в отчете о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые целенаправленно классифицируются в указанную

категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из трех перечисленных выше категорий. Последующая оценка активов этой группы производится по справедливой стоимости, за исключением долевых ценных бумаг (акций) третьих лиц, не имеющих рыночной котировки на активном рынке, которые, как уже говорилось выше, учитываются только по фактическим затратам (себестоимости).

Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

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

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату оценивается наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов, не оцененных по справедливой стоимости. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива, и случай наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Взаимозачет финансовых активов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае неисполнения обязательства; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Прекращение признания

Финансовый актив прекращает признание в учете (списывается), когда предусмотренные договором права на получение денежных средств от актива теряют силу либо когда Общество передает этот финансовый актив другой стороне и при этом в отношении такой передачи выполняются условия, указанные ниже.

УК прекращает признавать переданный финансовый актив, если она передала предусмотренные договором права на получение денежных средств от данного финансового актива, а также передала по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот актив, или если она не сохранила по существу всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на данный финансовый актив, и не сохранила контроль над ним.

Если УК не сохранила, не передала по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохранила контроль над ним, то она продолжает признавать этот актив.

Резерв по сомнительным долгам

Общество создает резервы по сомнительным долгам в случае признания дебиторской задолженности сомнительной с отнесением сумм резервов на финансовые результаты организации.

Для выявления сомнительной задолженности Общество ежеквартально проводит тестирование дебиторской задолженности, как по операциям страхования и перестрахования, так и по прочей дебиторской задолженности.

Оценка дебиторской задолженности на предмет необходимости создания резерва по сомнительным долгам осуществляется на конец отчетного периода на основании анализа договоров с имеющейся дебиторской задолженностью. При отнесении дебиторской задолженности к сомнительной, необходимо учитывать следующие обстоятельства:

- нарушение сроков оплаты более 90 дней;
- значительные финансовые затруднения должника, ставшие известными из СМИ или других источников;
- возбуждение процедуры банкротства в отношении должника;
- невозможность удержания имущества должника;
- необеспеченность долга залогом, задатком, поручительством, банковской гарантией и т.п.

На основании инвентаризации дебиторской задолженности и в зависимости от срока просрочки резерв по сомнительным долгам формируется в размере 100 % задолженности.

Запасы

К Запасам относятся активы, используемые при оказании услуг и для управления Обществом в течение периода, не превышающего 12 месяцев.

Запасы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости, которой признается сумма фактических затрат Общества на их приобретение и доставку до места их использования, включая расходы на страхование, суммы налога на добавленную стоимость и иные невозмещаемые налоги.

При отпуске запасов в эксплуатацию и ином выбытии, их оценка производится по средневзвешенной стоимости, кроме малоценных основных средств, учитываемых в составе запасов, списание которых производится по себестоимости каждой единицы.

Запасы оцениваются в финансовой отчетности Общества по наименьшей из двух величин:

- себестоимости;
- чистой стоимости реализации (расчетная продажная цена, используемая в ходе обычной хозяйственной деятельности, за вычетом расчетных затрат, необходимых для осуществления продажи).

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам относятся денежные средства в кассе, на текущих банковских счетах и на банковских депозитах до востребования.

Общество к эквивалентам денежных средств относит:

- а) высоколиквидные долговые ценные бумаги (векселя, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты со сроком погашения не более 3 месяцев);
- б) депозиты сроком не более 3 месяцев;
- в) привилегированные акции с обозначенной датой выкупа, приобретенные незадолго до наступления срока их действия.

Денежные средства, ограниченные к использованию на срок более 12 месяцев после отчетной даты, отражаются в отчете о финансовом положении обособленно.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка, включаются в состав эквивалентов денежных средств в отчете о движении денежных средств.

Не относятся к денежным средствам и их эквивалентам денежные документы.

Акционерный капитал

На основании МСФО (IAS) 32, акции участников Компании, созданной в форме открытого акционерного общества, классифицируются в качестве элементов собственного капитала.

Участники в соответствии с уставом общества вправе выйти из общества путем отчуждения акций. При передаче акций от одного лица другому в реестр акционеров вносятся соответствующие записи

При невозможности произвести отчуждение акций участникам или третьим лицам акционеры могут реализовать один из способов приобретения акций самим обществом. Закон позволяет обществу по собственной инициативе выкупить у своих участников акции. Такая покупка может быть совершена в целях уменьшения уставного капитала либо для последующей реализации выкупленных акций по рыночной стоимости. Решение о выкупе акций принимает общее собрание. Определенным участникам направляется предложение продать свои акции по установленной цене, которая не может быть ниже рыночной.

Подлежащие выплате дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены.

Дивиденды, объявленные после даты составления отчета о финансовом положении, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты.

Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли отчетного года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства признаются в учете на дату, когда Общество становится стороной по договору, в результате которого возникает соответствующий финансовый актив.

На дату первоначального признания финансовое обязательство оценивается по его справедливой стоимости, увеличенной на прямые затраты по осуществлению сделки, за исключением случаев, когда этот актив признается финансовым обязательством, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Разница, возникающая между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью финансового обязательства при первоначальном признании, признается в составе прибыли или убытка.

В последующем финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, за исключением некоторых видов финансовых обязательств.

Так, финансовые обязательства, учтенные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включая производные инструменты, являющиеся обязательствами, должны оцениваться по справедливой стоимости, за исключением обязательств по производным инструментам, которые связаны с некотируемыми долевыми инструментами (справедливую стоимость которых нельзя надежно оценить, и которые должны быть оценены по фактическим затратам) и расчет по которым должен быть осуществлен путем такой поставки. Последующая оценка обязательств, сохраняемых Обществом после передачи актива, осуществляется в соответствии с тем, как оценивается переданный актив: по амортизированной или справедливой стоимости.

Общество прекращает признание финансового обязательства (или часть финансового обязательства) из отчета о финансовом положении (т.е. списывает его), когда оно погашено, то есть когда указанное в договоре обязательство исполнено или аннулировано или за истечением срока давности.

Текущие и отложенные налоги

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются в сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль также включают в себя корректировки в отношении налогов, уплата или возмещение которых ожидается в отношении прошлых периодов.

Текущий расход по налогу на прибыль рассчитывается в соответствии с требованием действующего законодательства Российской Федерации.

Текущий расход по налогу на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале или прочем совокупном доходе, признается в составе капитала или прочего совокупного дохода, а не в отчете о прибылях и убытках.

Менеджмент УК периодически оценивает возможность неоднозначной трактовки положений налогового законодательства в отношении операций Общества и, в случае необходимости, создает дополнительные резервы под выплату налогов.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием метода обязательств в отношении всех временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности Общества.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства, взыскиваемые одним и тем же налоговым органом, зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств.

Прочие налоги на операционную деятельность отражены в составе операционных расходов Общества.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Общество получит экономические выгоды и, если выручка может быть надежно оценена.

Процентные и аналогичные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Пересчет иностранных валют

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе.

Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операциям в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату таких операций включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте.

Официальный курс ЦБ РФ на 31 декабря 2016 и 2015 годов составлял соответственно 60,6569 и 72,8827 руб., за 1 доллар США.

Изменение учетной политики в будущем

МСФО (IAS) 1 требует последовательности применения учетной политики в периодах, что является важным фактом для обеспечения такого качества отчетной информации, как сопоставимость показателей.

При этом согласно МСФО (IAS) 8 учетная политика изменяется при необходимости:

- добровольные изменения: это требование более достоверного учета ситуации на предприятии, обнаруженное в процессе деятельности.
- вынужденные изменения: появились и вступили в действие новые редакции соответствующих стандартов или интерпретаций к ним, в которых меняются требования к учету данных позиций учетной политики.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Совет по МСФО в июле 2014 года опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», которая включает все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования к классификации и оценке, обесценению и учету хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Требуется ретроспективное применение, но представление сравнительной информации не обязательно. Допускается досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9, если дата первоначального применения – 1 февраля 2015 года или более ранняя.

Применение МСФО (IFRS) 9 повлияет на классификацию и оценку финансовых активов, но не повлияет на классификацию и оценку финансовых обязательств.

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

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель, которая применяется по отношению к выручке по договорам с клиентами. Выручка по договорам аренды, договорам страхования, а также возникающая в отношении финансовых инструментов и прочих контрактных прав и обязательств, относящимся к сферам применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты») соответственно, не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами. Выручка согласно МСФО (IFRS) 15 признается в сумме, отражающей вознаграждение, которое УК ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Принципы МСФО (IFRS) 15 предоставляют более структурированный подход к оценке и признанию выручки. Новый стандарт применим ко всем компаниям и заменит все текущие требования МСФО по признанию выручки. Полное или модифицированное ретроспективное применение требуется для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты.

В настоящий момент УК оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, вступили в силу, начиная с 01 января 2016 года.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок»

МСФО (IFRS) 14 является необязательным к применению стандартом, который позволяет компании, деятельность которой подлежит тарифному регулированию, продолжать применение большинства текущих учетных политик для счетов отложенных тарифных корректировок при первом применении МСФО. Компании, которые применяют МСФО (IFRS) 14, обязаны представлять остатки и движение по счетам отложенных тарифных корректировок отдельными строками в отчете о финансовом положении и отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе соответственно. Стандарт требует раскрытия сути тарифного регулирования компании и сопутствующих ему рисков, а также эффектов тарифного регулирования на ее финансовую отчетность. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или после этой даты.

УК уже составляет отчетность в соответствии с МСФО на дату вступления этого стандарта, этот стандарт не применим.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность: учет приобретения долей участия»

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместной операции при учете приобретения доли участия в совместной операции, в которой совместная операция представляет собой бизнес, применял соответствующие требования МСФО (IFRS) 3 для учета объединения бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее удерживаемая в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной

операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено исключение из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются для случаев, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем. Поправки применяются как для приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и для приобретения любых последующих долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

Поправки не оказали какое-либо влияние на отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение о допустимых методах амортизации»

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, а именно, что выручка отражает предполагаемую структуру потребления компанией экономических выгод от операционной деятельности (частью которой является актив), а не экономических выгод, которые потребляются компанией от использования актива. В результате, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне ограниченных обстоятельствах может быть использован для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

Поправки не оказали какое-либо влияние на отчетность Компании, так как УК не применяет методов, основанных на выручке, для амортизации необоротных активов.

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

Поправки изменяют требования к учету биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41. Вместо этого к ним будут применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения будут учитываться по накопленной первоначальной стоимости (до созревания) и с использованием модели учета по первоначальной стоимости либо модели переоценки (после созревания). Поправки указывают, что продукция, произрастающая на плодоносящих растениях, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется для государственных субсидий, относящихся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

Поправки не оказали какое-либо влияние на отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод участия в капитале в отдельной финансовой отчетности»

Поправки позволят компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод участия в капитале для учета инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на метод участия в капитале в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод участия в капитале для отдельной финансовой отчетности, должны будут применить этот метод на дату перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

Поправки не оказали какое-либо влияние на отчетность Компании.

Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации» - поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28.

Поправки рассматривают вопросы, которые возникли при применении исключения в отношении инвестиционных организаций согласно МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется и к материнской организации, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, если инвестиционная организация оценивает все свои дочерние организации по справедливой стоимости. Кроме этого, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя организация инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации вспомогательные услуги. Все прочие дочерние организации инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» позволяют инвестору при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Эти поправки применяются ретроспективно.

Поправки не оказали какое-либо влияние на отчетность Компании.

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2012-2014 гг. Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 года.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» - уточнены понятия материальности.

Объяснено, что организация не обязана предоставлять отдельное раскрытие, требуемое в соответствии с МСФО, если информация, вытекающая из данного раскрытия незначительна, даже если требование МСФО содержит список отдельных раскрытий или описывает их как минимальные требования. Стандарт также предоставляет новое руководство в отношении промежуточных итоговых сумм в финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» – изменения в способе выбытия

Активы (или выбывающие группы) обычно выбывают путем либо продажи, либо распределения собственникам. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим должно считаться не новым планом продажи, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение способа выбытия не изменяет даты классификации. Поправка вступает в силу перспективно в отношении изменений методов продажи, которые будут произведены в годовых отчетных периодах, начинающихся с 1 января 2016 года или после этой даты.

Поправки не оказали какое-либо влияние на отчетность Компании.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – договоры обслуживания

МСФО (IFRS 7) требует от компании раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, являются ли договоры обслуживания продолжающимся участием для целей требований раскрытия такой информации. Поправка разъясняет, что договор обслуживания, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с руководством в отношении продолжающегося участия, представленного в пунктах В30 и 42С МСФО (IFRS) 7, чтобы оценить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

МСФО (IFRS 7) «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость раскрытий информации о взаимозачете в промежуточной финансовой отчетности

Руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств было внесено в качестве поправок к МСФО (IFRS) 7 в декабре 2011 года. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывает, что «Организация должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако, стандарт, содержащий требования к раскрытию информации для промежуточных периодов, МСФО (IAS) 34, не содержит такого требования. Неясно, или соответствующая информация должна быть раскрыта в сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Поправка убирает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов», разъясняя, что эти раскрытие этой информации не требуется в сокращенной промежуточной отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

МСБО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – проблема определения ставки дисконтирования для регионального рынка

Поправка к МСБО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развитости рынка высококачественных корпоративных облигаций основывается на валюте, в которой выражено обязательство, а не стране, к которой такое обязательство относится. В случае, если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в этой валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

МСБО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – раскрытие информации в каком-либо другом компоненте промежуточной финансовой отчетности

Поправка устанавливает, что требуемые раскрытия информации должны быть представлены либо в промежуточной финансовой отчетности, либо включены путем перекрестной ссылки между промежуточной финансовой отчетностью и тем документом, где они фактически представлены в рамках более общей промежуточной финансовой отчетности (например, в комментариях руководства или отчете о рисках). Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточной финансовой отчетности должна быть доступна пользователям на тех же условиях и одновременно с промежуточной финансовой отчетностью. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточная финансовая отчетность считается неполной. Поправка вступает в силу ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

Вышеизложенные пересмотренные стандарты, применимые для Компании с 1 января 2016 года, не оказали существенного влияния на учетную политику, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

4. Существенные суждения и оценки

Общество производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы активов и обязательств, а также на текущую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и профессиональные 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, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Общества при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Общество 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.

Признание отложенного налогового актива

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующего налогового зачета. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового зачета, вероятных к возникновению в будущем, основано на ожиданиях руководства, которые считаются разумными в текущих условиях.

Срок полезной службы основных средств

Оценка срока полезной службы основных средств осуществляется по решению руководства, исходя из опыта с аналогичными активами. При определении срока полезной службы актива руководство учитывает ожидаемый срок использования, оцененное техническое устаревание, физический износ и физическую среду, в которой задействован актив. Изменения любых из этих условий или оценок могут привести к корректировкам норм амортизации в будущем. Политика руководства предусматривает периодический анализ на предмет необходимости пересмотра сроков полезного использования основных средств. В 2015 году не пересматривались сроки полезного использования основных средств.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Когда информация о справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть получена через активные рынки, их справедливая стоимость определяется с помощью методов оценки, включая модель, основанную на дисконтировании денежных потоков. Входные данные для этих моделей, по возможности, получают с поддающихся наблюдению рынков, однако, в случае необоснованности, при определении справедливых стоимостей необходима степень суждения. Суждения включают учет входных данных, например, риск ликвидности, кредитный риск и неустойчивость. Изменения допущений касательно этих факторов могут повлиять на отраженную в отчетности справедливую стоимость финансовых инструментов.

5. Пояснения к отчетности

Пояснения к отчету о финансовом положении

1. Основные средства и нематериальные активы

УК применяет следующие способы оценки для групп основных средств:

- Компьютеры и оргтехника, Мебель, Прочие объекты – по первоначальной стоимости;

Согласно экспертной оценке ликвидационной стоимости, ликвидационная стоимость объектов офисной техники, мебели и прочих основных средств незначительна

Амортизация рассчитывается линейным методом исходя из установленных учетной политикой сроков полезного использования.

Класс основных средств	Период полезного использования (лет)
Компьютеры и оргтехника	7- 15
Прочие основные средства	12-16
Мебель	12-13

В составе нематериальных активов отражены:

- стоимость расходов на создание интернет-портала INVESTARS.RU со сроком полезного использования 10 лет. Имущественные права на программный комплекс и графические материалы для интернет-портала переданы Компании разработчиком;

- незавершенные капитальные вложения в расходы на создание нового интернет-сайта компании в размере 74 712 рублей, который по состоянию на 31.12.2016 г. не введен в эксплуатацию и находится в разработке.

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

стоимость основных средств	Компьютеры и оргтехника	Прочие объекты	Мебель	Нематериальные активы
Первоначальная стоимость				
На 31.12.15	731	287	187	356
Поступления за 2016 г.	-	-	-	75
Выбытия за 2016 г.	-	-	-	-
На 31.12.16	731	287	187	431
Накопленная амортизация				
На 31.12.15	459	204	113	193
Поступления за 2016 г.	-	-	-	-
Выбытия за 2016 г.	-	-	-	-
На 31.12.16	530	224	128	228
Остаточная стоимость				
На 31.12.15	273	84	74	163
На 31.12.16	200	64	59	202

Кроме объектов, указанных в Отчете о финансовом положении, Компания использует на условиях текущей аренды:

- нежилое помещение по адресу: 194021, г. Санкт-Петербург, улица Шателена, дом 26А, помещение 1-Н
- транспортное средство стоимостью 1 029 000 рублей.

2. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В составе данной статьи учтены вложения в акции российских эмитентов не имеющие рыночной котировки на активном рынке, по стоимости фактических затрат на приобретение (себестоимости):

Главмосстрой ХК АОИ, Надежденский металлургический завод АПИ, Центрэнергохолдинг АПИ.

Оценка обращающихся ценных бумаг оценщиком не проводилась. Не производилась проверка на признаки обесценения.

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

стоимость	Акции российских эмитентов по себестоимости
На 31.12.15	1 748
Поступления за 2016 г.	0
Выбытия за 2016 г.	(17)
Прирост стоимости от переоценки	
На 31.12.16	1 730



3. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были представлены следующими инструментами:

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

Стоимость	Акции российских эмитентов	Корпоративные облигации	Производные финансовые инструменты
На 31.12.15	122 238	-	-
Поступления за 2016 г.	93 388	-	-
Выбытия за 2016 г.	(86 730)	-	-
Прирост стоимости от переоценки	67 021	-	-
На 31.12.16	195 917	-	-

4. Отложенные налоги

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях налогообложения. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по официальной ставке 20%.

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

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	31 Декабря 2015 года	Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о совокупном доходе	31 Декабря 2016 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Налоговые убытки к переносу	6 765	(4 943)	1 822
Оценка финансовых активов по справедливой стоимости	1 995	(1 071)	925
Нематериальный активы	71	(22)	49
Запасы	40	10	50
Дебиторская задолженность	21	3	24
Кредиторская задолженности	50	1	50
Резерв по отпускам	399	(14)	384
Резерв СД	0	0	0
Отложенные налоговые активы	9 342	(6 037)	3 305
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц			
Оценка финансовых активов по справедливой стоимости	(3 311)	(8 713)	(12 024)
Основные средства	(79)	14	(65)
Отложенное налоговое обязательство	(3 390)	(8 699)	(12 089)
Отложенный налоговый актив (обязательство), чистая сумма	5 952	2 662	(8 784)

По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма налоговых убытков Общества, подлежащих переносу на будущие налоговые периоды, составляет 1 822 тыс. руб. (на 31.12.2015: 6 765 тыс. руб.). Перенос таких убытков допускается в течение 10 лет, следующих за тем налоговым периодом, в котором возник соответствующий убыток.

5. Запасы

Запасы включают в себя Книгу собственного издания по фактической себестоимости печати:

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

стоимость	Книга "Заметки в инвестировании"	
	тыс.руб.	Кол-во, шт.
На 31.12.15	9	84
Поступления за 2016 г.	446	1000
Выбытия за 2016 г.	(349)	(834)
На 31.12.16	106	250

6. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	<u>31 Декабря 2016</u> <i>года</i>	<u>31 Декабря 2015</u> <i>года</i>
Задолженность покупателей и заказчиков	9 571	4 954
Авансы выданные	499	686
Задолженность прочих дебиторов - ответчиков по суммам, присужденным арбитражным судом.	176	232
Прочие в т.ч.	27	58
<i>Расчеты с бюджетом по налогам (за исключением налога на прибыль)</i>	0	0
<i>расчеты с подотчетными лицами</i>	1	2
<i>расчеты с прочими дебиторами</i>	26	55
Итого Торговая и прочая дебиторская задолженность	10 273	5 929
<i>Краткосрочная</i>	<i>10 273</i>	<i>5 929</i>
<i>Долгосрочная</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

В составе дебиторской задолженности не отражена задолженность эмитентов – банкротов, поскольку произведено создание резерва по сомнительным долгам с отнесением 100% размера задолженности в уменьшение финансового результата. ПАО «УК «Арсатера» в 2016 году продолжило работу по взысканию в судебном порядке просроченной задолженности с Эмитентов облигационных займов и поручителей по ним:

1. ОАО «Волжская текстильная компания»

В декабре 2008 года эмитент допустил дефолт по обязательствам, связанным с выплатой купонного дохода, в январе 2009 года – по выкупу облигаций по оферте. В 2009-2010 годах Арбитражным судом Чувашской республики и апелляционным судом вынесены решения в пользу ПАО «УК «Арсатера». Эмитент признан банкротом и в отношении него продолжается конкурсное производство, Требования ПАО «УК «Арсатера» заявлены в установленном порядке, в размере 2 921 000 рублей – по уплате стоимости облигаций, в размере 640 838 рубля – купонного дохода, в размере процентов по долговым обязательствам – 152 622 рубля, погашение задолженности эмитентом не производилось. В 2015 году продолжалось конкурсное производство по данному эмитенту.

2. ЗАО «ФК «Еврокоммерц»

В марте 2009 года Эмитент допустил дефолт по выплате купонного дохода, а в апреле – по выкупу облигаций в рамках оферты. В 2009-2010 годах года были выиграны все судебные процессы в Арбитражном суде города Москвы и апелляционном суде. Эмитент признан банкротом и в отношении него введена процедура конкурсного производства. Требования ПАО «УК «Арсатера» заявлены в установленном порядке, в размере 4 029 000 рублей – по

уплате стоимости облигаций (дата погашения ценной бумаги наступила в 2011 году), в размере 1 449 997 рублей – купонного дохода, в размере процентов по долговым обязательствам – 252 482 рубля, включены в реестр требований кредиторов. По данному эмитенту продолжается конкурсное производство.

3. ОАО «Московская областная инвестиционная трастовая компания»

В апреле 2009 года Эмитентом допущен основной дефолт по выкупу облигаций в рамках oferty. Обязательства по выплате купонного дохода не исполняются Эмитентом, начиная с сентября 2009 года. В 2009-2010 годах выиграны все иски к эмитенту в Арбитражном суде Московской области, апелляционной и кассационной инстанции. При этом заявленные требования Общества: в размере 5 800 000 рублей – по уплате стоимости облигаций (при этом дата погашения ценной бумаги наступит в 2011 году), в размере 620 658 рублей – купонного дохода. Эмитент признан банкротом и в отношении него продолжается конкурсное производство. Требования ПАО «УК «Арсатера» в рамках дела о банкротстве признаны судом обоснованными, погашение задолженности эмитентом не производилось.

Торговая и прочая дебиторская задолженность является текущей, краткосрочной, за исключением той, по которой создан резерв сомнительных долгов.

7. Денежные средства и эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	<i>31 Декабря 2016 года</i>	<i>31 Декабря 2015 года</i>
Расчетный счет	1 010	18
Валютный счет	5	6
Корпоративный карточный	-	-
Страховой карточный счет	-	-
Наличные денежные средства в кассе	12	12
Итого Денежные средства и их эквиваленты	1 027	36

8. Резервы

Резервы включают в себя следующие позиции:

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	<i>31 Декабря 2016 года</i>	<i>31 Декабря 2015 года</i>
Резерв по предстоящим расходам на оплату отпусков	1 922	1 993
Резерв на выплату вознаграждения Совету директоров	-	-
Итого Резервы	1 922	1 993
<i>Краткосрочные</i>	<i>1 922</i>	<i>1 993</i>
<i>Долгосрочные</i>		

9. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включают в себя следующие позиции:

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	<i>31 Декабря 2016 года</i>	<i>31 Декабря 2015 года</i>
Задолженность по выплате доходов акционерам	0	0
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	322	414
Задолженность перед персоналом организации	1 850	629

Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	501	208
Задолженность по налогу на прибыль	0	0
Задолженность по налогам и сборам	381	146
Прочие кредиторы	7	9
Итого Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 062	1 407
<i>Краткосрочная</i>	<i>3 062</i>	<i>1 407</i>
<i>Долгосрочная</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Пояснения к отчету о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

10. Выручка

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	2016 год	2015 год
<i>Услуги по индивидуальному доверительному управлению</i>	0	6 775
<i>Услуги по управлению паевыми инвестиционными фондами</i>	33 745	20 078
Итого Выручка:	33 745	26 853

11. Себестоимость

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	2016 год	2015 год
Оплата труда в т.ч.	(12 926)	
<i>Зарплата персонала</i>	<i>(6 949)</i>	
<i>Бонус</i>	<i>(2 326)</i>	
<i>Компенсации сотрудникам</i>	<i>(23)</i>	
<i>Резервы на предстоящие отпуска</i>	<i>(956)</i>	
<i>Страховые взносы</i>	<i>(2 671)</i>	
Материалы в т.ч.	(69)	
<i>Канцелярия</i>	<i>(22)</i>	
<i>Комплекующие, расходные материалы</i>	<i>(47)</i>	
Амортизация	(42)	(44)
Услуги (сторонних организаций) в т.ч.	(179)	(100)
<i>Интернет</i>	<i>(93)</i>	<i>(13)</i>
<i>Поддержание в обращении паев фондов</i>	<i>(40)</i>	<i>(40)</i>
<i>Расходы на содержание ПИФов</i>		<i>(44)</i>
<i>Консультационные, информационные услуги</i>	<i>(43)</i>	
<i>Повышение квалификации персонала</i>	<i>(4)</i>	
<i>Услуги по регистрации права собственности</i>		<i>-3</i>
Прочие расходы, связанные с управлением фондом	(7)	(6)
Итого Себестоимость:	(13 223)	(149)

12. Прочие операционные доходы и расходы

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	2016 год	2015 год
<i>Выручка от реализации финансовых вложений</i>	93 069	90 520
<i>Дивиденды</i>	7 055	6 851
<i>Положительная разница от переоценки ценных бумаг</i>	96 754	72 909
<i>Положительные курсовые разницы при покупке валюты</i>	0	2
<i>Прочие</i>	70	-
Итого Прочий операционный доход:	196 947	170 283

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	2016 год	2015 год
<i>Расходы, связанные с продажей реализованных ценных бумаг</i>	(86 783)	(85 175)
<i>Отрицательная разница от переоценки ценных бумаг</i>	(29 733)	(38 464)
<i>Отрицательная курсовая разница при покупке валюты</i>	(2)	(1)
<i>Услуги депозитария, реестродержателя и организатора торгов</i>	(193)	(112)
<i>Услуги кредитной организации</i>	(202)	(193)
<i>Судебные расходы по исполнительному листу</i>	(11)	525
<i>Прочие расходы, связанные с управлением фондами</i>	(497)	369
<i>Прочие</i>	(248)	(205)
Итого Прочий операционный расход:	(117 668)	(125 043)

13. Административные расходы

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	2016 год	2015 год
Оплата труда в т.ч.	(10 292)	(21 051)
<i>Зарплата персонала</i>	(5 815)	(12 069)
<i>Бонус</i>	(1 559)	(3 104)
<i>Компенсации сотрудникам</i>	(68)	(105)
<i>Резервы на предстоящие отпуска</i>	(715)	(1 724)
<i>Страховые взносы</i>	(2 134)	(4 050)
Материалы в т.ч.	(718)	(633)
<i>Канцелярия</i>	(68)	(45)
<i>Комплектующие, расходные материалы</i>	(193)	(251)
<i>Подписка, книги</i>	(18)	(13)
<i>Хозяйственные расходы</i>	(440)	(234)
Амортизация	(87)	(90)
Услуги (сторонних организаций) в т.ч.	(8 143)	(7 827)
<i>Аренда оборудования</i>	(102)	(102)
<i>Аренда помещения СПб</i>	(5 365)	(5 264)
<i>Аудит</i>	(362)	(536)
<i>Командировочные расходы</i>	(127)	(314)
<i>Консультационные, информационные услуги</i>	(384)	(371)
<i>Нотариальные услуги</i>	(34)	(12)
<i>Обслуживание Авто</i>	(53)	(55)

	2016 год	2015 год
Оплата информационных систем	(144)	(136)
Повышение квалификации персонала	(42)	(26)
Почтовые расходы	(149)	(116)
Раскрытие информации обяз.	(10)	(5)
Расходы на проведение ГОСА	(97)	(115)
Расходы на проведение СОУТ	(25)	0
Связь телефонная, Интернет	(244)	(234)
Транспортные расходы курьера	(1)	(1)
Производство рекламных носителей	(408)	(276)
Распространение рекламы	(269)	(82)
Рекламные акции	(328)	(183)
Прочие	(83)	(89)
Итого Административные расходы:	(19 323)	(29 690)

14. Прочие расходы

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	2016 год	2015 год
Резерв на выплату вознаграждения Совету директоров		0
Списание дебиторской задолженности	(96)	(85)
Итого Прочие расходы:	(96)	(85)

15. Расход по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за 2016 и за 2015 годы, отраженные в отчете о совокупном доходе, включают следующие компоненты:

Все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное

	2016 год	2015 год
Текущий налог на прибыль		
Изменение отложенных налоговых активов	(6 009)	(4 497)
Изменение отложенных налоговых обязательств	(8 727)	(2 665)
Итого Расходы по налогу на прибыль:	(14 736)	(7 162)

Пояснения к отчету об изменениях в собственном капитале.

По состоянию на 31.12.2015 уставный капитал состоял из: обыкновенных именных акций 123 817 165 шт. номиналом 1 (Один) рубль на сумму 123 817 165 (Сто двадцать миллионов) и привилегированные 10 000 шт. номиналом 1 (Один) рубль на сумму 10 000 (Десять тысяч) рублей

В 2016 году согласно п.10 Протокола годового общего собрания акционеров № 15/г от 16 июня 2016 года указано о принятии решения об утверждении новой редакции Устава ПАО «УК «Арсатера». Устав ПАО в новой редакции, где зафиксировано уменьшение уставного капитала, зарегистрирован 11 октября 2016 года в МИФНС № 15. ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ 2167848341659 - 11.10.16. В результате уменьшения уставный капитал ПАО «УК «Арсатера» по состоянию на 31 декабря 2016 года составил 123 817 165 рублей из 123 817 165 штук обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 1 руб.

Добавочный капитал образован вследствие превышения цены размещения над номиналом

акций.

Протоколом годового общего Собрания Участников № 15/г от 16 июня 2016 года принято решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям по итогам 2015 года; дивиденды по привилегированным акциям по итогам 2015 года не начислять и не выплачивать.

На собрании утвержден размер вознаграждения членам Совета Директоров в размере 1 366 833,34 руб., членам Правления в размере 1 575 225,00 руб. по итогам работы за 2015 год.

Выплата вознаграждения членам Совета Директоров и членам Правления произведена за счет нераспределённой прибыли прошлых лет, что отражено в отчете об изменении собственного капитала.

Примечания к Отчету о движении денежных средств и их эквивалентов.

В соответствии с МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств и их эквивалентов», Компания должна представлять сведения о движении денежных средств от операционной деятельности, используя либо:

- (а) прямой метод, при котором раскрывается информация об основных видах валовых денежных поступлений и выплат;
- (б) либо (б) косвенный метод, при котором прибыль или убыток корректируется с учетом результатов операций неденежного характера, любых отложенных или начисленных прошлых или будущих денежных поступлений или выплат, возникающих в ходе операционной деятельности, а также статей доходов или расходов, связанных с поступлением или выплатой денежных средств в рамках инвестиционной или финансовой деятельности.

Отчет о движении денежных средств и их эквивалентов, подготовленный Компанией за 2016 и 2015 гг. составлен прямым методом.

Управление рисками

Деятельность Компании подвержена определенным рискам, которые Компания принимает, считая их приемлемыми при осуществлении бизнеса в сфере ценных бумаг в РФ.

К таким рискам относятся:

1. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) ценных бумаг

Компания проводит активную работу по минимизации всех рисков, возможных в процессе осуществления выбора активов и приобретения ценных бумаг. В этих целях создано специальное структурное подразделение УК - Управление внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента.

2. Отраслевые риски

К таким рискам относится в первую очередь риск падения курсовой стоимости ценных бумаг – что может существенным и неблагоприятным образом воздействовать на доходы Компании.

3. Страновые и региональные риски.

Все услуги Компании реализуются на территории Российской Федерации. Зависимость Компании от внешних рынков является несущественной. Таким образом, основные страновые риски, влияющие на Компанию, – это риски Российской Федерации.

Региональные риски. Компания зарегистрирована в качестве налогоплательщика в г. Санкт-Петербург, где и осуществляет свою основную деятельность. Однако основная деятельность Компании не привязана к конкретному региону, поэтому Компания не подвержена региональным рискам.

4. Финансовые риски

Компания ведет хозяйственную деятельность в области инвестирования денежных средств в акции, облигации, поэтому принимает в той или иной мере на себя все риски, которые присущи эмитентам покупаемых ценных бумаг.

Инфляционный риск влияет абсолютно на все организации, акции которых являются предметом инвестирования, поэтому инфляционный риск ложится опосредованно через компании-эмитенты и на инвестора. Кроме того, Компания, как хозяйствующий субъект, подвержен риску значительного роста величины инфляции. Это может выразиться, в частности, в обесценивании вознаграждения Компании, которое она получает от клиента, что, в свою очередь, негативно скажется на финансовых результатах и приведет к снижению ее конкурентоспособности.

5. Правовые риски

Законодательство, регулирующее сферу инвестиций в Российской Федерации, постоянно совершенствуется и дорабатывается. В свою очередь имеющиеся отдельные недочеты в законодательной базе, регулирующей деятельность управляющих компаний, противоречивость отдельных требований действующего законодательства и отсутствие регулирования ряда моментов могут приводить к ухудшению результатов управления и медленному развитию отрасли в целом. Отсутствие однозначной официальной позиции регулирующего органа (ЦБ России) по ряду вопросов, связанных с работой управляющих компаний, может создать дополнительные риски для инвесторов, что снижает их интерес к отрасли.

Кроме того, необходимо отметить существующую в настоящее время тенденцию к ужесточению требований, предъявляемых органами государственной власти к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, в части количественных и качественных критериев соответствия лицензионным требованиям.

6. Стратегический риск

Данный риск оценивается как маловероятный в связи с внедренной в компании системой риск-менеджмента и контроля со стороны Совета директоров за соблюдением Компанией инвестиционной декларации по собственным средствам и бизнес-плана общества.

7. Риски, связанные с деятельностью Компании

Риски, связанные с судебными процессами, которые способны существенно отразиться на деятельности Компании, оцениваются как низкие, поскольку Компания участвует в судебных процессах в основном в качестве истца в целях защиты прав и законных интересов своих клиентов и собственных средств.

Риск, связанный с возможностью аннулирования действия лицензии Компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, оценивается как низкий в связи с неукоснительным соблюдением требований лицензирующего органа.

Риск возможной ответственности по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ, оценивается как низкий в связи с отсутствием обязательств Компании по долгам третьих лиц, а также в связи с отсутствием у Компании дочерних юридических лиц.

Риск, связанный с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов выручки от продажи услуг Компании, оценивается как существенный, так как значительную часть выручки составляет комиссионное вознаграждение от управления средствами клиентов по доверительному управлению и средствами паевых инвестиционных фондов.

К наиболее значимым внешним рискам можно отнести инвестиционные риски. Инвестиционные риски – рыночные риски, риски внешней среды, возникающие при

инвестировании активов клиентов и собственных средств (страновые, курсовые, риски ликвидности, неплатежеспособности эмитентов, изменения процентных ставок и т. д.).

В качестве активов, подверженных инвестиционному риску, Компания рассматривает финансовые активы, отраженные в отчете о финансовом положении.

(тыс. руб.):

	31.12.2016	31.12.2015
Финансовые активы для продажи	1 730	1 748
Финансовые активы, оцениваемые через прибыли и убытки	195 917	122 238
Дебиторская задолженность	10 272	5 929
Итого:	207 919	129 915

Данный риск снижается через разработанную и применяемую в Компании систему ранжирования активов и систему управления рисками (инвестиционная декларация, ограничивающая вложения в одну отрасль, одного эмитента и т. д.).

Процентный риск – риск возникновения потерь из-за неблагоприятного для позиции изменения процентной ставки по долговому финансовому инструменту. В отсутствие вложений в долговые инструменты, риска не имеется.

Валютный риск - представляет собой риск изменения дохода или балансовой стоимости финансовых инструментов Общества вследствие изменения валютных курсов. Общество придерживается консервативной политики управления валютными рисками, не имеется финансовых инструментов, номинированных в валюте.

К наиболее значимым внутренним рискам можно отнести операционные риски (или риски бизнес-процессов) и риски корпоративного управления.

Риски бизнес-процессов – риски, возникающие в ходе выполнения Компанией своей профессиональной деятельности (риск принятия неверных инвестиционных решений, риски, связанные с несовершенством системы управления капиталом, ошибки в ранжировании, прогнозировании процентных ставок, ошибки персонала и т. п.).

Риски корпоративного управления – риски, возникающие в ходе взаимоотношений менеджмента и акционеров (риск недобросовестного или некачественного поведения менеджмента, риск превышения расходов над доходами, связанными с функционированием, риски недружественных внешних воздействий и т. п.). Данный риск оценивается как низкий ввиду четкого разграничения компетенции, прав и обязанностей между всеми органами управления (в частности, между Советом директоров и Правлением) на основании действующих внутренних документов.

Все эти группы рисков тесно связаны друг с другом, и используемая в Компании система риск-менеджмента направлена на управление и ограничение этих рисков

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент можно обменять в ходе обычного ведения бизнеса между осведомленными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением сделок, связанных с вынужденной продажей или ликвидацией активов

Компания определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае некотируемых финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, так и для единовременной оценки, как в случае активов, предназначенных для продажи.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток

Такие активы оценены по официальным котировкам на активном рынке; использованы котировки Московской биржи. Справедливая стоимость таких активов оценивается в пределах 1 уровня иерархии в размере суммы, полученной при умножении котируемой цены за единицу актива на их количество

Операции со связанными сторонами

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

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

Сделки со связанными сторонами не заключались.

Выплаты денежных средств основному управленческому персоналу в 2015 и 2016 годах производились в рамках трудовых отношений в сумме 5 388 тыс. руб. 2015г. и 2932 тыс.руб. 2016г.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает следующие позиции:
(тыс.руб.)

ФИО	Вознаграждение ключевому управленческому персоналу						
	2015г.			2016г.			
	заработная плата	компенсация за использование личного а/м	Страховые взносы	заработная плата	вознаграждение членам Правления	компенсация за использование личного а/м	Страховые взносы
Астапов А.Ю.	1 526	23	338	1 588	504	23	429
Соловьев В.Е.	1 365	23	314	1 489	567	23	427
Чистилин Е.А.	1 517	23	334	1 592	504	23	433
ИТОГО	4 409	68	986	4 669	1 575	68	1 289

Достаточность капитала

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

1. соблюдение требований к нормативному капиталу, установленных Банком России
2. обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Согласно указаниям Центрального Банка РФ от 21.07.14 № 3329-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, в котором установлены следующие нормы: «п. 5 Размер собственных средств управляющих компаний, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, с 01 сентября 2014 года должен составлять не менее 80 млн. руб.».

По расчетам Компании размер собственных средств достаточен для осуществления деятельности в соответствии с имеющимися лицензиями. Размер собственных средств как профессионального участника рынка ценных бумаг и как управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных

фондов по состоянию 31 декабря 2016 года составлял 138 070 тыс. руб., на 31 декабря 2015 – 113 млн.рублей.

Стоимость чистых активов на 31.12.16 по данным бухгалтерского баланса составила 196 248 тыс. руб. В проверяемом периоде сохранилась положительная динамика роста чистых активов. Размер ЧА превышал размер Уставного капитала на 31 декабря 2016 года.

В течение всего периода деятельности УК полностью соблюдала все внешние установленные требования в отношении капитала.

События после отчетной даты

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 10 «События после окончания отчетного периода» (ред. от 18.07.2012), событием после отчетной даты являются как благоприятные, так и не благоприятные события, произошедшие между отчетной датой и датой публикации отчетности. События после отчетной даты могут быть корректирующими и не корректирующими. На момент составления данной отчетности, такие события отсутствуют.

Председатель правления

11 апреля 2017 года



Соловьев В. Е.

ООО "АСТ-АУДИТ"
Прошито и скреплено
печатью (35) листов

