

Финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
***Общества с ограниченной ответственностью
«ТрастЮнион Эссет Менеджмент»***

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о совокупном доходе	8
Отчет об изменениях в капитале	9
Отчет о движении денежных средств	10
Примечания к финансовой отчетности	
1. Информация о компании	12
2. Основа подготовки отчетности	12
3. Основные положения учетной политики	12
4. Существенные учетные оценки и суждения	18
5. Изменения в учетной политике	19
6. Выручка	23
7. Прочие операционные доходы и расходы	23
8. Расходы на содержание персонала и административные расходы	23
9. Процентные доходы	23
10. Налог на прибыль	24
11. Основные средства	24
12. Справедливая стоимость	24
13. Торговая и прочая дебиторская задолженность	25
14. Денежные средства и их эквиваленты	25
15. Капитал	25
16. Торговая и прочая кредиторская задолженность	26
17. Операции со связанными сторонами	26
18. Условные и договорные обязательства	26
19. Управление финансовыми рисками	27
20. События после отчетной даты	28

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам
Общества с ограниченной ответственностью
«ТрастЮнион Эссет Менеджмент»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой бухгалтерской отчетности Общества с ограниченной ответственностью «ТрастЮнион Эссет Менеджмент» (ОГРН 5077746882384, дом 32А, Хорошевское шоссе, г. Москва, 123007), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года и отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

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

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

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

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

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

Ответственность руководства аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

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

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

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные

искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой финансовой отчетности.

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

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

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

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

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

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

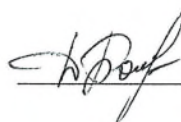
Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые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

Мы также предоставляем руководству аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно

обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

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



Д.В. Бородулин

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



«28» апреля 2017 года

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

	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	7 178	7 826
Нематериальные активы		277	105
Отложенные налоговые активы	10	578	1 228
		<u>8 033</u>	<u>9 159</u>
Оборотные активы			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	16 964	17 180
Денежные средства и их эквиваленты	14	52 105	71 246
		<u>69 069</u>	<u>88 426</u>
Итого активы		<u>77 102</u>	<u>97 583</u>
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный капитал	15	1 000	41 000
Резерв переоценки		517	517
Нераспределенная прибыль		49 297	48 608
Прочие резервы		21 710	2 800
Итого собственный капитал		<u>72 524</u>	<u>92 925</u>
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	4 159	4 428
Текущие налоговые обязательства		419	229
Итого обязательства		<u>4 578</u>	<u>4 657</u>
Итого собственный капитал и обязательства		<u>77 102</u>	<u>97 583</u>

Генеральный директор

Е.В. Кравченко

Главный бухгалтер

Е.В. Вержановская

17 апреля 2017 г.



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

	<i>Прим.</i>	2016 год	2015 год
Вознаграждение за управление активами ПИФ	6	96 148	72 520
Выручка		96 148	72 520
Прочие операционные доходы	7	11 610	25 671
Прочие операционные расходы	7	(22 315)	(33 681)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	8	(83 446)	(75 896)
Операционная прибыль		1 997	(11 386)
Процентные доходы	9	3 088	7 146
Прибыль до налогообложения		5 085	(4 240)
Расходы по налогу на прибыль	10	(1 544)	(1 971)
Чистая прибыль		3 541	(6 211)
Прочий совокупный доход		-	-
Влияние налога на прибыль		-	-
Итого совокупный доход за отчетный период		3 541	(6 211)

Генеральный директор

Главный бухгалтер

17 апреля 2017 г.



Е.В. Кравченко

Е.В. Вержановская

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

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль (накопленный дефицит)	Резервы	Итого
На 31 декабря 2014 г.	41 000	58 441	517	99 958
Прибыль за отчетный период	-	(6 211)	-	(6 211)
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	-	-
Прочие резервы	-	-	2 800	2 800
Расходы, относящиеся на уменьшение капитала	-	(3 622)	-	(3 622)
На 31 декабря 2015 г.	41 000	48 608	3 317	92 925
Прибыль/(убыток) за отчетный период	-	3 541	-	3 541
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	-	-
Уменьшение уставного капитала	(40 000)	-	-	(40 000)
Прочие резервы	-	-	18 910	18 910
Выплаты участникам (Примечание 15)	-	(2 000)	-	(2 000)
Расходы, относящиеся на уменьшение капитала	-	(852)	-	(852)
На 31 декабря 2016 г.	1 000	49 297	22 227	72 524

Генеральный директор

Главный бухгалтер

17 апреля 2017 г.



Е.В. Кравченко

Е.В. Вержановская

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

Наименование показателя	Примечание	Денежные потоки за отчетный период	Денежные потоки за предшествующий отчетный период.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего		94 874	75 867
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей от перепродажи финансовых вложений		94 582	75 866
		16	-
		-	-
прочие поступления		276	1
Платежи - всего		(85 528)	(79 467)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги		(34 733)	(17 065)
в связи с оплатой труда работников		(49 502)	(42 798)
процентов по долговым обязательствам		-	-
налога на прибыль организаций		(189)	(1 578)
		-	-
прочие платежи		(1 104)	(18 026)
Сальдо денежных потоков от текущих операций		9 346	(3 600)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего		38 829	24 475
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)		12	2 000
от продажи акций других организаций (долей участия)		-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)		36 050	5 946
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях		2 767	7 229
		-	-
прочие поступления		-	-
Платежи - всего		(61 550)	(58 450)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов		-	(5 010)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)		-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам		(61 550)	(53 440)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива		-	-
прочие платежи		-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций		(22 721)	(33 975)

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

Наименование показателя	Примечание	Денежные потоки за отчетный период	Денежные потоки за предшествующий отчетный период..
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего		-	638 703
в том числе:			
получение кредитов и займов		-	200
денежных вкладов собственников (участников)		-	2 800
от выпуска акций, увеличения долей участия		-	-
от выпуска облигаций, векселей и других			
долговых ценных бумаг и др.			
депозит		-	596 185
прочие поступления		-	39 518
Платежи - всего		(23 090)	(569 381)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников		-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)		(1 793)	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов		-	(200)
депозит			(569 181)
прочие платежи		(21 297)	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций		(23 090)	69 322
Сальдо денежных потоков за отчетный период		(36 465)	31 747
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода		35 195	1327
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода		59	35 195
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		1 329	2 121

Генеральный директор

Главный бухгалтер

17 апреля 2017 г.



Е.В. Кравченко

Е.В. Вержановская

(в тысячах российских рублей)

1. Информация о компании

Общество с ограниченной ответственностью «ТрастЮнион Эссет Менеджмент» (далее – «Компания») было зарегистрировано на территории Российской Федерации 06 июля 2007 года в соответствии с законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью». Основным государственным регистрационным номером 5077746882384.

Место нахождения Компании: Российская Федерация, 123007 г. Москва, Хорошевское шоссе, дом. 32А

С 16 февраля 2015 года обязанности единоличного исполнительного органа исполняет Генеральный директор Кравченко Евгений Викторович.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. участниками Компании являются Акционерная компания с ограниченной ответственностью «ВЕНХОЛЛ МЕНЕДЖМЕНТ ЛТД», Сачков Вадим Александрович и Усманов Надир Вафинович.

Основным видом деятельности Компании в 2015-2016 годах являлась деятельность по доверительному управлению имуществом закрытых паевых инвестиционных фондов.

Для осуществления данного вида деятельности у Компании имеется следующая лицензия:

- лицензия № 21-000-1-00915 от 09 ноября 2012 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выданная ФСФР России без ограничения срока действия.

2. Основа подготовки отчетности

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики

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

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

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

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

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

(в тысячах российских рублей)

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- у организации отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода.

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

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

б) Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

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

- Уровень 1 – Котируемые цены на активном рынке для идентичных активов или обязательств, к которым Компания может получить доступ на дату оценки (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.

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

в) Признание выручки

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

Вознаграждение за доверительное управление

Основными источниками выручки от доверительного управления для Компании являются закрытые паевые инвестиционные фонды (далее «Фонды»).

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

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

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

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив признается только в сумме отложенного налогового обязательства. В случае превышения суммы налогового актива над суммой налогового обязательства отложенный налог на прибыль признается равным нулю.

(в тысячах российских рублей)

г) Основные средства

Основные средства отражаются по справедливой стоимости, которая подтверждена актом независимого оценщика

Изменения справедливой стоимости представляются в отчете о совокупных доходах в составе прочих операционных доходов.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли (убытка).

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.

д) Нематериальные активы

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

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о совокупных доходах в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

е) Аренда

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

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

ж) Финансовые инструменты

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

і. Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается

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

Последующая оценка

В целях оценки после первоначального признания финансовые активы классифицируются по следующим четырем категориям:

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

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, обозначенные при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Убытки, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных расходов. Более подробная информация о дебиторской задолженности представлена в Примечании 13.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Прекращение признания

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

(в тысячах российских рублей)

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

Обесценение финансовых активов

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

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

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

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

ii. Финансовые обязательства

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

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

Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

iii. Взаимозачет

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

(в тысячах российских рублей)

з) Денежные средства и краткосрочные депозиты

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

и) Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

к) Оценочные обязательства

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

4. Существенные учетные оценки и суждения

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

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

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности

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

Резерв по неиспользованным отпускам

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

Судебные иски

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

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

5. Изменения в учетной политике

і. Применение новых и пересмотренных стандартов

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»

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

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

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

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

Поправки изменяют требования к учету биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство». Вместо этого к ним будет применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения должны учитываться в соответствии с МСФО (IAS) 16 по накопленным затратам (до созревания) и с использованием модели учета по фактическим затратам либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки указывают, что продукция, вызревающая на плодоносящих растениях, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) 20 «Учет

(в тысячах российских рублей)

государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется к государственным субсидиям, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Компанию, так как у Компании нет плодоносящих растений.

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

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой

(в тысячах российских рублей)

отчетности Компании. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые Компания предполагает применить в будущем. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

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

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

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 15 начинает действовать в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г., с возможностью досрочного применения.

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

определена, в противном случае — на основании ставки привлечения дополнительных заемных средств.

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 12 разъясняют нижеследующие вопросы:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

6. Выручка

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Вознаграждение за управление активами ПИФ		
Премия за управление активами ПИФ	96 148	72 520
Итого выручка	<u>96 148</u>	<u>72 520</u>

7. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы и расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Чистые доходы/(расходы) от реализации и прочего выбытия имущества	10	2 000
Прочее	11 600	23 671
Итого прочие операционные доходы	<u>11 610</u>	<u>25 671</u>
Создание (восстановление) резерва по гарантиям и договорным обязательствам	(132)	-
Комиссия банка и стоимость прочих банковских услуг	(68)	(48)
Расходы связанные с реализацией основных средств и прочего имущества	(10)	(25 421)
Прочие	(22 105)	(8 212)
Итого прочие операционные расходы	<u>(22 315)</u>	<u>(33 681)</u>

8. Расходы на содержание персонала и административные расходы

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

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Расходы на содержание персонала	(47 523)	(55 371)
Расходы на операционную аренду	(3 826)	(6 130)
Административные расходы (услуги связи, командировочные расходы)	(836)	(1 526)
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам, канцтовары, коммунальные платежи	(384)	(803)
Профессиональные услуги	(839)	(1 114)
Прочие расходы	(30 038)	(10 952)
Итого расходы на содержание персонала и административные расходы	<u>(83 446)</u>	<u>(75 896)</u>

9. Процентные доходы

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Процентные доходы по краткосрочным депозитам	3 088	7 146
Итого процентные доходы	<u>3 088</u>	<u>7 146</u>

(в тысячах российских рублей)

10. Налог на прибыль

Требования по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2016	2015
Требования по налогу на прибыль		
Текущие требования по налогу на прибыль	3 287	4 386
Отложенные требования по налогу на прибыль	578	1 228
Итого налог на прибыль к возмещению (зачету)	3 865	5 614

Обязательства по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2016	2015
Обязательства по налогу на прибыль		
Текущие обязательства по налогу на прибыль	(708)	0
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(419)	(229)
Итого налог на прибыль к возмещению (зачету)	(1127)	(229)

11. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Транспортные средства, офисное и компьютерное оборудование	Внеоборотные активы	Итого
Справедливая стоимость на 31.12.2016	6 878	300	7 178
Справедливая стоимость на 31.12.2015	7 426	400	7 826
Поступление	87	-	87
Выбытие	-	-	-
Остаток на 31.12.2016	6 878	300	7 178

12. Справедливая стоимость

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

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Финансовые активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13 676	12 788	13 676	12 788
Денежные средства и краткосрочные депозиты	52 046	71 246	52 046	71 246
Итого	65 722	84 034	65 722	84 034
Финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 351)	(4 428)	(2 351)	(4 428)
Итого	(2 351)	(4 428)	(2 351)	(4 428)

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

Справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской и кредиторской

(в тысячах российских рублей)

задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости в основном ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	10 242	8 766
Авансовые платежи поставщикам	616	691
Расчеты с бюджетом по налогам, штрафам, пеням (кроме налога на прибыль)	1 615	1 853
Расчеты с прочими поставщиками и подрядчиками	1 197	1 478
Дебиторская задолженность персонала	6	-
Итого	<u>13 676</u>	<u>12 788</u>

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

	<i>Не просрочен -ная и не обесценен ная</i>	<i>< 30 дней</i>	<i>30-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>	<i>91-120 дней</i>	<i>> 120 дней</i>
	<i>Всего</i>					
На 31 декабря 2016 г.	10 242	10 242	-	-	-	-
На 31 декабря 2015 г.	8 766	8 766	-	-	-	-

На 31 декабря 2016 г. концентрация дебиторской задолженности, составляла 10 242 тыс. руб. или 100% от общей суммы дебиторской задолженности по доверительному управлению (31 декабря 2015 г.: 8 766 тыс. руб. или 100%).

14. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Средства на расчетных и корреспондентских счетах в банках	59	35 196
Банковские депозиты	52 046	36 050
Итого денежных средств и их эквивалентов	<u>52 105</u>	<u>71 246</u>

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

Банковские депозиты - размещение свободных денежных средств в краткосрочные банковские вклады.

15. Капитал

Объявленный и выпущенный уставный капитал Компании на 31 декабря 2016 г. составил 1 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 41 000 тыс. руб.). Общим собранием участников от 10.10.2016 года (протокол ВСУ-16-09 от 10.10.2016 г.) принято решение об уменьшении уставного капитала на 40 000 тыс. руб. и выплате суммы, на которую уменьшен уставный капитал Компании, пропорционально размерам долей участников Компании в течение одного года с 10.10.2016г. по 10.10.2017г. На основании Приказа № 16-53 от 11.10.2016 и Приказа № 16-57 от 31.10.2016г. в 2016 году были выплачены суммы в размере 6 090 тыс. руб. и 15 000 тыс. руб. рублей соответственно.

По состоянию на 31.12.2016 Уставный капитал ООО «ТрастЮнион АйЭм» составляет 1 000 тыс. руб, из номинальной стоимости долей его Участников: Сачков Вадим Александрович – 33%; Усманов Надир

(в тысячах российских рублей)

Вафинович – 33%; Акционерная компания с ограниченной ответственностью «Венхолл Менеджмент ЛТД» – 34%

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная и незарезервированная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с ОПБУ. На 31 декабря 2016 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Компании приблизительно составила 50 343 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 47 459 тыс. руб.).

В соответствии с протоколом внеочередного общего собрания участников № ВОРУ-16-04 от 08.04.2016г. размер дивидендов к выплате за 2013 год был определен в общей сумме 2 000 тыс. руб. соответственно. В апреле 2016 г. дивиденды были выплачены в полном объеме.

16. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>
Обязательства перед персоналом	1 808	1 946
Обязательства по налогам и сборам	-	51
Обязательства по социальному страхованию и обеспечению	-	1 753
Расчеты с подотчетными лицами		6
Резерв по гарантиям и договорным обязательствам	472	388
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	71	284
Итого	2 351	4 428

Обязательства перед персоналом состоят из начисленного оценочного резерва по неиспользованным отпускам.

17. Операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со своими участниками, руководителями, а так же с другими связанными сторонами. Условия сделок, заключаемых Компанией со связанными сторонами, существенно не отличаются от рыночных условий.

18. Условные и договорные обязательства

Условия ведения деятельности

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

Договорные обязательства

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

Условные обязательства

По состоянию на текущую отчетную дату руководство Компании не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут выставлены против Компании. Такие разбирательства отсутствовали и на предыдущую отчетную дату.

19. Управление финансовыми рисками

Введение

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

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

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

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

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

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Компанией лимитах. Указанные лимиты отражают бизнес-стратегию и рыночные условия деятельности Компании, а также уровень риска, который Компания готова на себя принять.

В зависимости от типа риска, Компания использует соответствующие методы для его снижения: диверсификацию портфелей, лимитирование инвестиций и отдельных показателей, максимально возможную автоматизацию и регламентацию процессов и оперативный контроль основных бизнес-задач.

Кредитный риск

Кредитный риск – возможность возникновения убытков вследствие неисполнения, частичного неисполнения, либо нарушения сроков исполнения эмитентом или контрагентом своих финансовых обязательств. Компания подвержена кредитному риску, связанного с инвестированием средств в ценные бумаги и инструменты денежного рынка. Компания управляет кредитным риском путем установления кредитных лимитов на контрагентов или эмитентов на заданный вид операций.

Торговая дебиторская задолженность

От деятельности по доверительному управлению компания получает вознаграждение, которое отражается в (торговой) дебиторской задолженности до момента его оплаты.

В силу специфики деятельности Компании, риск заключается в неисполнении контрагентами своих обязательств, клиентами - по выплате вознаграждения, банками - по переводу средств на счет клиента.

Компания считает риск торговой дебиторской задолженности несущественным, ограничивая риск путём выбора надежных контрагентов и партнеров.

Финансовые инструменты и денежные депозиты

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых институтах, осуществляется управляющим активами в соответствии с политикой Компании. Кредитные лимиты по банкам ежегодно анализируются на Инвестиционном комитете Компании (при существенном увеличении лимита в течение года проводится дополнительный кредитный анализ). Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента.

Риск ликвидности

(в тысячах российских рублей)

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

Основной целью Компании в области управления и контроля за состоянием ликвидности является обеспечение лицензионных требований к размеру собственных средств управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных инвестиционных фондов.

Указанная цель в течение года достигалась путем комплексного управления активами и пассивами, организации четкого процесса сбора, формализации и анализа информации для оценки риска потери ликвидности и контроля за состоянием ликвидности, своевременного определения неблагоприятных тенденций в развитии Компании.

Компания использует нормативный подход для анализа и оценки риска потери ликвидности, основанный на ежемесячном расчете прогнозируемых и фактических значений установленных Банком России нормативов. В течение отчетного периода Компанией не допускалось нарушений предельно допустимых значений нормативов.

Валютный риск

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

Правовой риск

Правовой риск – риск возникновения у Компании убытков вследствие несоблюдения требований нормативных правовых актов и заключенных договоров, допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности, несовершенства правовой системы, нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а так же условий договоров.

Стратегический риск

Стратегический риск – риск, связанный с возникновением возможных убытков в результате допущенных ошибок при принятии принципиальных для деятельности Компании решений в ходе позиционирования Компании на рынке, выборе целей и реализации намеченных стратегий. Управление указанным риском является частью системы управления рисками, в рамках которого оцениваются возможности Компании, определяются перспективные направления, новые тенденции, конкурентные преимущества, а также планируются меры по достижению поставленных целей.

Операционный риск

Операционный риск – риск ненадлежащего функционирования бизнес-процессов, в том числе процедур реализации инвестиционных решений, внутреннего и внешнего взаимодействия, способных привести к финансовым потерям или другим негативным для Компании последствиям.

Целями управления операционными рисками являются:

- своевременное выявление и минимизация операционных рисков и возможностей их негативного влияния на результаты деятельности Компании;
- обеспечение стабильности работы Компании в случае возникновения непредвиденных обстоятельств в части реализации операционных рисков.

Основными методами минимизации операционного риска являются оптимизация организационной структуры и распределения функционала между сотрудниками, организация оперативного контроля бизнес-задач, максимальная автоматизация и регламентация основных бизнес-процессов для минимизации возможностей возникновения факторов операционного риска.

20. События после отчетной даты

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

Пронумеровано,
прошнуровано и скреплено печатью
д.д. / 1984 г. / 100 листов

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



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

	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	7 178	7 826
Нематериальные активы		277	105
Отложенные налоговые активы	10	578	1 228
		8 033	9 159
Оборотные активы			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	16 964	17 180
Денежные средства и их эквиваленты	14	52 105	71 246
		69 069	88 426
		77 102	97 583
Итого активы			
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный капитал	15	1 000	41 000
Резерв переоценки		517	517
Нераспределенная прибыль		49 297	48 608
Прочие резервы		21 710	2 800
		72 524	92 925
Итого собственный капитал			
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	4 159	4 428
Текущие налоговые обязательства		419	229
		4 578	4 657
		77 102	97 583
Итого собственный капитал и обязательства			

Генеральный директор

Главный бухгалтер

17 апреля 2017 г.



Е.В. Кравченко

Е.В. Вержановская

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

	<i>Прим.</i>	2016 год	2015 год
Вознаграждение за управление активами ПИФ	6	96 148	72 520
Выручка		96 148	72 520
Прочие операционные доходы	7	11 610	25 671
Прочие операционные расходы	7	(22 315)	(33 681)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	8	(83 446)	(75 896)
Операционная прибыль		1 997	(11 386)
Процентные доходы	9	3 088	7 146
Прибыль до налогообложения		5 085	(4 240)
Расходы по налогу на прибыль	10	(1 544)	(1 971)
Чистая прибыль		3 541	(6 211)
Прочий совокупный доход		-	-
Влияние налога на прибыль		-	-
Итого совокупный доход за отчетный период		3 541	(6 211)

Генеральный директор

Главный бухгалтер

17 апреля 2017 г.



Е.В. Кравченко

Е.В. Вержановская

Отчет об изменениях в капитале

За год, завершившийся 31 декабря 2016 г.

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль (накопленный дефицит)	Резервы	Итого
На 31 декабря 2014 г.	41 000	58 441	517	99 958
Прибыль за отчетный период	-	(6 211)	-	(6 211)
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	-	-
Прочие резервы	-	-	2 800	2 800
Расходы, относящиеся на уменьшение капитала	-	(3 622)	-	(3 622)
На 31 декабря 2015 г.	41 000	48 608	3 317	92 925
Прибыль/(убыток) за отчетный период	-	3 541	-	3 541
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	-	-
Уменьшение уставного капитала	(40 000)	-	-	(40 000)
Прочие резервы	-	-	18 910	18 910
Выплаты участникам (Примечание 15)	-	(2 000)	-	(2 000)
Расходы, относящиеся на уменьшение капитала	-	(852)	-	(852)
На 31 декабря 2016 г.	1 000	49 297	22 227	72 524

Генеральный директор

Главный бухгалтер

17 апреля 2017 г.



Е.В. Кравченко

Е.В. Вержановская

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

Наименование показателя	Примечание	Денежные потоки за отчетный период	Денежные потоки за предшествующий отчетный период.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего		94 874	75 867
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей		94 582	75 866
от перепродажи финансовых вложений		16	-
		-	-
прочие поступления		276	1
Платежи - всего		(85 528)	(79 467)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги		(34 733)	(17 065)
в связи с оплатой труда работников		(49 502)	(42 798)
процентов по долговым обязательствам		-	-
налога на прибыль организаций		(189)	(1 578)
		-	-
прочие платежи		(1 104)	(18 026)
Сальдо денежных потоков от текущих операций		9 346	(3 600)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего		38 829	24 475
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)		12	2 000
от продажи акций других организаций (долей участия)		-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)		36 050	5 946
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях		2 767	7 229
		-	-
прочие поступления		-	-
Платежи - всего		(61 550)	(58 450)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов		-	(5 010)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)		-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам		(61 550)	(53 440)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива		-	-
прочие платежи		-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций		(22 721)	(33 975)

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

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

Наименование показателя	Примечание	Денежные потоки за отчетный период	Денежные потоки за предшествующий отчетный период..
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего		-	638 703
в том числе:			
получение кредитов и займов		-	200
денежных вкладов собственников (участников)		-	2 800
от выпуска акций, увеличения долей участия		-	-
от выпуска облигаций, векселей и других			
долговых ценных бумаг и др.			
депозит		-	596 185
прочие поступления		-	39 518
Платежи - всего		(23 090)	(569 381)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников		-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)		(1 793)	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов		-	(200)
депозит			(569 181)
прочие платежи		(21 297)	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций		(23 090)	69 322
Сальдо денежных потоков за отчетный период		(36 465)	31 747
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода		35 195	1327
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода		59	35 195
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		1 329	2 121

Генеральный директор



Е.В. Кравченко

Главный бухгалтер

Е.В. Вержановская

17 апреля 2017 г.

(в тысячах российских рублей)

1. Информация о компании

Общество с ограниченной ответственностью «ТрастЮнион Эссет Менеджмент» (далее – «Компания») было зарегистрировано на территории Российской Федерации 06 июля 2007 года в соответствии с законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью». Основным государственным регистрационным номером 5077746882384.

Место нахождения Компании: Российская Федерация, 123007 г. Москва, Хорошевское шоссе, дом. 32А

С 16 февраля 2015 года обязанности единоличного исполнительного органа исполняет Генеральный директор Кравченко Евгений Викторович.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. участниками Компании являются Акционерная компания с ограниченной ответственностью «ВЕНХОЛЛ МЕНЕДЖМЕНТ ЛТД», Сачков Вадим Александрович и Усманов Надир Вафинович.

Основным видом деятельности Компании в 2015-2016 годах являлась деятельность по доверительному управлению имуществом закрытых паевых инвестиционных фондов.

Для осуществления данного вида деятельности у Компании имеется следующая лицензия:

- лицензия № 21-000-1-00915 от 09 ноября 2012 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выданная ФСФР России без ограничения срока действия.

2. Основа подготовки отчетности

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики

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

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

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

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

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

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- у организации отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода.

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

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

б) Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

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

- Уровень 1 – Котируемые цены на активном рынке для идентичных активов или обязательств, к которым Компания может получить доступ на дату оценки (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.

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

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

Для активов обращающихся на российских и зарубежных биржах, по которым не удалось определить

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

справедливую стоимость исходя из цен закрытия на активных рынках, оценка текущей справедливой стоимости определяется по справедливой стоимости Национальной Фондовой Ассоциации (НФА).

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

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

в) Признание выручки

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

Вознаграждение за доверительное управление

Основными источниками выручки от доверительного управления для Компании являются закрытые паевые инвестиционные фонды (далее «Фонды»).

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

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

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

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив признается только в сумме отложенного налогового обязательства. В случае превышения суммы налогового актива над суммой налогового обязательства отложенный налог на прибыль признается равным нулю.

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

г) Основные средства

Основные средства отражаются по справедливой стоимости, которая подтверждена актом независимого оценщика

Изменения справедливой стоимости представляются в отчете о совокупных доходах в составе прочих операционных доходов.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли (убытка).

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.

д) Нематериальные активы

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

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о совокупных доходах в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

е) Аренда

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

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

ж) Финансовые инструменты

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

і. Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

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

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

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

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

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

Последующая оценка

В целях оценки после первоначального признания финансовые активы классифицируются по следующим четырем категориям:

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

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, обозначенные при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Убытки, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных расходов. Более подробная информация о дебиторской задолженности представлена в Примечании 13.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Прекращение признания

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

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; или

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

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

Обесценение финансовых активов

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

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

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

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

ii. Финансовые обязательства

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

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

Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

iii. Взаимозачет

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

3) Денежные средства и краткосрочные депозиты

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

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

и) Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

к) Оценочные обязательства

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

4. Существенные учетные оценки и суждения

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

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

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности

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

Резерв по неиспользованным отпускам

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

Судебные иски

Руководство Компании применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

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

5. Изменения в учетной политике

і. Применение новых и пересмотренных стандартов

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»

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

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

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

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

Поправки изменяют требования к учету биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство». Вместо этого к ним будет применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения должны учитываться в соответствии с МСФО (IAS) 16 по накопленным затратам (до созревания) и с использованием модели учета по фактическим затратам либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки указывают, что продукция, вызревающая на плодоносящих растениях, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется к государственным субсидиям, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Компанию, так как у Компании нет плодоносящих растений.

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

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

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

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

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 15 начинает действовать в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г., с возможностью досрочного применения.

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

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

Обязательство оценивается по приведенной стоимости будущих арендных платежей, исходя из срока аренды, включающего периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион. Переменные арендные платежи включаются в оценку обязательства, только если они зависят от индекса или ставки. Ставка дисконтирования определяется на основании процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если она может быть легко определена, в противном случае — на основании ставки привлечения дополнительных заемных средств.

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 12 разъясняют нижеследующие вопросы:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Выручка

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Вознаграждение за управление активами ПИФ		
Премия за управление активами ПИФ	96 148	72 520
Итого выручка	<u>96 148</u>	<u>72 520</u>

7. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы и расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Чистые доходы/(расходы) от реализации и прочего выбытия имущества	10	2 000
Прочее	11 600	23 671
Итого прочие операционные доходы	<u>11 610</u>	<u>25 671</u>
Создание (восстановление) резерва по гарантиям и договорным обязательствам	(132)	–
Комиссия банка и стоимость прочих банковских услуг	(68)	(48)
Расходы связанные с реализацией основных средств и прочего имущества	(10)	(25 421)
Прочие	(22 105)	(8 212)
Итого прочие операционные расходы	<u>(22 315)</u>	<u>(33 681)</u>

8. Расходы на содержание персонала и административные расходы

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

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Расходы на содержание персонала	(47 523)	(55 371)
Расходы на операционную аренду	(3 826)	(6 130)
Административные расходы (услуги связи, командировочные расходы)	(836)	(1 526)
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам, канцтовары, коммунальные платежи	(384)	(803)
Профессиональные услуги	(839)	(1 114)
Прочие расходы	(30 038)	(10 952)
Итого расходы на содержание персонала и административные расходы	<u>(83 446)</u>	<u>(75 896)</u>

9. Процентные доходы

	<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Процентные доходы по краткосрочным депозитам	3 088	7 146
Итого процентные доходы	<u>3 088</u>	<u>7 146</u>

10. Налог на прибыль

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

Требования по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2016	2015
Требования по налогу на прибыль		
Текущие требования по налогу на прибыль	3 287	4 386
Отложенные требования по налогу на прибыль	578	1 228
Итого налог на прибыль к возмещению (зачету)	3 865	5 614

Обязательства по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2016	2015
Обязательства по налогу на прибыль		
Текущие обязательства по налогу на прибыль	(708)	0
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(419)	(229)
Итого налог на прибыль к возмещению (зачету)	(1127)	(229)

11. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Транспортные средства, офисное и компьютерное оборудование</i>	<i>Внеоборотные активы</i>	<i>Итого</i>
Справедливая стоимость на 31.12.2016	6 878	300	7 178
Справедливая стоимость на 31.12.2015	7 426	400	7 826
Поступление	87	-	87
Выбытие	-	-	-
Остаток на 31.12.2016	6 878	300	7 178

12. Справедливая стоимость

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

	<i>Балансовая стоимость</i>		<i>Справедливая стоимость</i>	
	<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>
Финансовые активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13 676	12 788	13 676	12 788
Денежные средства и краткосрочные депозиты	52 046	71 246	52 046	71 246
Итого	65 722	84 034	65 722	84 034
Финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 351)	(4 428)	(2 351)	(4 428)
Итого	(2 351)	(4 428)	(2 351)	(4 428)

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

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

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	10 242	8 766
Авансовые платежи поставщикам	616	691
Расчеты с бюджетом по налогам, штрафам, пеням (кроме налога на прибыль)	1 615	1 853
Расчеты с прочими поставщиками и подрядчиками	1 197	1 478
Дебиторская задолженность персонала	6	-
Итого	13 676	12 788

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

	Не просрочен -ная и не обесценен	< 30 дней	30-60 дней	61-90 дней	91-120 дней	> 120 дней
На 31 декабря 2016 г.	10 242	10 242	-	-	-	-
На 31 декабря 2015 г.	8 766	8 766	-	-	-	-

На 31 декабря 2016 г. концентрация дебиторской задолженности, составляла 10 242 тыс. руб. или 100% от общей суммы дебиторской задолженности по доверительному управлению (31 декабря 2015 г.: 8 766 тыс. руб. или 100%).

14. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Средства на расчетных и корреспондентских счетах в банках	59	35 196
Банковские депозиты	52 046	36 050
Итого денежных средств и их эквивалентов	52 105	71 246

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

Банковские депозиты - размещение свободных денежных средств в краткосрочные банковские вклады.

15. Капитал

Объявленный и выпущенный уставный капитал Компании на 31 декабря 2016 г. составил 1 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 41 000 тыс. руб.). Общим собранием участников от 10.10.2016 года (протокол ВОРУ-16-09 от 10.10.2016 г.) принято решение об уменьшении уставного капитала на 40 000 тыс. руб. и выплате суммы, на которую уменьшен уставный капитал Компании, пропорционально размерам долей участников Компании в течение одного года с 10.10.2016г. по 10.10.2017г. На основании Приказа № 16-53 от 11.10.2016 и Приказа № 16-57 от 31.10.2016г. в 2016 году были выплачены суммы в размере 6 090 тыс. руб. и 15 000 тыс. руб. рублей соответственно.

По состоянию на 31.12.2016 Уставный капитал ООО «ТрастЮнион АйЭм» составляет 1 000 тыс. руб., из номинальной стоимости долей его Участников: Сачков Вадим Александрович – 33%; Усманов Надир Вафинович – 33%; Акционерная компания с ограниченной ответственностью «Венхолл Менеджмент ЛТД» – 34%

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная и незарезервированная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с ОПБУ. На 31 декабря 2016 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Компании приблизительно составила 50 343 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 47 459 тыс. руб.).

В соответствии с протоколом внеочередного общего собрания участников № ВОРУ-16-04 от 08.04.2016г. размер дивидендов к выплате за 2013 год был определен в общей сумме 2 000 тыс. руб. соответственно. В апреле 2016 г. дивиденды были выплачены в полном объеме.

16. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Обязательства перед персоналом	1 808	1 946
Обязательства по налогам и сборам	-	51
Обязательства по социальному страхованию и обеспечению	-	1 753
Расчеты с подотчетными лицами		6
Резерв по гарантиям и договорным обязательствам	472	388
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	71	284
Итого	2 351	4 428

Обязательства перед персоналом состоят из начисленного оценочного резерва по неиспользованным отпускам.

17. Операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами.

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со своими участниками, руководителями, а так же с другими связанными сторонами. Условия сделок, заключаемых Компанией со связанными сторонами, существенно не отличаются от рыночных условий.

18. Условные и договорные обязательства

Условия ведения деятельности

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

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

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

Договорные обязательства

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

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

пролонгацией.

Условные обязательства

По состоянию на текущую отчетную дату руководство Компании не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут выставлены против Компании. Такие разбирательства отсутствовали и на предыдущую отчетную дату.

19. Управление финансовыми рисками

Введение

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

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

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

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

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

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Компанией лимитах. Указанные лимиты отражают бизнес-стратегию и рыночные условия деятельности Компании, а также уровень риска, который Компания готова на себя принять.

В зависимости от типа риска, Компания использует соответствующие методы для его снижения: диверсификацию портфелей, лимитирование инвестиций и отдельных показателей, максимально возможную автоматизацию и регламентацию процессов и оперативный контроль основных бизнес-задач.

Кредитный риск

Кредитный риск – возможность возникновения убытков вследствие неисполнения, частичного неисполнения, либо нарушения сроков исполнения эмитентом или контрагентом своих финансовых обязательств. Компания подвержена кредитному риску, связанного с инвестированием средств в ценные бумаги и инструменты денежного рынка. Компания управляет кредитным риском путем установления кредитных лимитов на контрагентов или эмитентов на заданный вид операций.

Торговая дебиторская задолженность

От деятельности по доверительному управлению компания получает вознаграждение, которое отражается в (торговой) дебиторской задолженности до момента его оплаты.

В силу специфики деятельности Компании, риск заключается в неисполнении контрагентами своих обязательств, клиентами - по выплате вознаграждения, банками - по переводу средств на счет клиента.

Компания считает риск торговой дебиторской задолженности несущественным, ограничивая риск путём выбора надежных контрагентов и партнеров.

Финансовые инструменты и денежные депозиты

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых институтах, осуществляется управляющим активами в соответствии с политикой Компании. Кредитные лимиты по банкам ежегодно анализируются на Инвестиционном комитете Компании (при существенном увеличении лимита в течение года проводится дополнительный кредитный анализ). Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает вследствие несовпадения сроков погашения требований и обязательств Компании. Компания контролирует риск ликвидности наличием в любой момент времени достаточного объема высоко ликвидных средств для своевременного выполнения своих финансовых обязательств, как в обычных,

Прилагаемые примечания 1-20 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

так и в неблагоприятных ситуациях. Такой подход предполагает наличие достаточного объема денежных средств для оплаты запланированных операционных расходов в течение необходимого периода за исключением ситуаций, связанных с обстоятельствами непреодолимой силы, таких, например, как стихийные бедствия.

Основной целью Компании в области управления и контроля за состоянием ликвидности является обеспечение лицензионных требований к размеру собственных средств управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных инвестиционных фондов.

Указанная цель в течение года достигалась путем комплексного управления активами и пассивами, организации четкого процесса сбора, формализации и анализа информации для оценки риска потери ликвидности и контроля за состоянием ликвидности, своевременного определения неблагоприятных тенденций в развитии Компании.

Компания использует нормативный подход для анализа и оценки риска потери ликвидности, основанный на ежемесячном расчете прогнозируемых и фактических значений установленных Банком России нормативов. В течение отчетного периода Компанией не допускалось нарушений предельно допустимых значений нормативов.

Валютный риск

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

Правовой риск

Правовой риск – риск возникновения у Компании убытков вследствие несоблюдения требований нормативных правовых актов и заключенных договоров, допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности, несовершенства правовой системы, нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а так же условий договоров.

Стратегический риск

Стратегический риск – риск, связанный с возникновением возможных убытков в результате допущенных ошибок при принятии принципиальных для деятельности Компании решений в ходе позиционирования Компании на рынке, выборе целей и реализации намеченных стратегий. Управление указанным риском является частью системы управления рисками, в рамках которого оцениваются возможности Компании, определяются перспективные направления, новые тенденции, конкурентные преимущества, а также планируются меры по достижению поставленных целей.

Операционный риск

Операционный риск – риск ненадлежащего функционирования бизнес-процессов, в том числе процедур реализации инвестиционных решений, внутреннего и внешнего взаимодействия, способных привести к финансовым потерям или другим негативным для Компании последствиям.

Целями управления операционными рисками являются:

- своевременное выявление и минимизация операционных рисков и возможностей их негативного влияния на результаты деятельности Компании;
- обеспечение стабильности работы Компании в случае возникновения непредвиденных обстоятельств в части реализации операционных рисков.

Основными методами минимизации операционного риска являются оптимизация организационной структуры и распределения функционала между сотрудниками, организация оперативного контроля бизнес-задач, максимальная автоматизация и регламентация основных бизнес-процессов для минимизации возможностей возникновения факторов операционного риска.

20. События после отчетной даты

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