



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о годовой финансовой отчётности

Акционерного общества

«Управляющая компания

«СПУТНИК –УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»

за 2016 год,

**составленной в соответствии с
Международными стандартами финансовой отчетности**

**г. Москва
2017 год**

Аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» за 2016 год, составленное в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, подготовленное Закрытым акционерным обществом «Аудиторская фирма «Скарабей»

Аудиторское заключение составлено аудиторской организацией Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «Скарабей» при следующих обстоятельствах:

- аудируемым лицом является организация - управляющая компания инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, не создающая группу, указанную в части 2 статьи 1 Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ;
- аудит проводился в отношении полного комплекта годовой финансовой отчетности, составленной руководством аудируемого лица, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;
- условия аудиторского задания в части ответственности руководства аудируемого лица за годовую финансовую отчетность, составленную в соответствии с МСФО, соответствуют требованиям Международных стандартов финансовой отчетности;
- помимо аудита годовой финансовой отчетности нормативные правовые акты не предусматривают обязанность аудитора провести дополнительные процедуры в отношении этой отчетности.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»

Адресаты: Акционеры Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ», Совет директоров Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ», единоличный исполнительный орган Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» в лице Генерального директора Лосева Александра Вячеславовича, иные лица.

Сведения об аудируемом лице:

- Наименование организации: Акционерное общество «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» (сокращенное название - АО «УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»).
- Государственная регистрация: Свидетельство о государственной регистрации № 002.054.428 выдано Московской регистрационной палатой 16.08.2001 г., бланк серии ЛР № 012715; Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 г. от 3 сентября 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027739145830 выдано Межрайонной Инспекции Министерства РФ по налогам и сборам № 39 по г. Москве, бланк серии 77 № 005082366.
- Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва.

Аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» за 2016 год, составленное в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, подготовленное Закрытым акционерным обществом «Аудиторская фирма «Скарабей»

- Место нахождения исполнительного органа: 115114, г. Москва, Дербеневская набережная, дом 11.
- Лицензия управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами за номером 21-000-1-00054 от «03» декабря 2001 г. предоставлена Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг РФ, без ограничения срока действия;
- Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами за номером 077-08379-001000 от «21» апреля 2005 г. выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, без ограничения срока действия.

Сведения об аудиторе:

- Наименование организации: Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «Скарабей» (сокращенное название - ЗАО «Скарабей»).
- Свидетельство о государственной регистрации № 715.132 выдано Московской Регистрационной Палатой 06 августа 1996 г., бланк серии БЕ № 008313; Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года за основным государственным регистрационным номером 1027700058605, выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве 24 июля 2002 г., бланк серии 77 № 008017465.
- Место нахождения: РФ, 107078, г. Москва, Хоромный туп., д.4-6, стр.8, помещение правления.
- Наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является ЗАО «Аудиторская фирма «Скарабей»: Саморегулирующая организация аудиторов Ассоциация «Содружество».
- Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов № 10306012252, протокол № 5 от 16.11.2009 г.

Состав годовой финансовой отчетности, в отношении которой проводился аудит

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» за 2016 год, составленной в соответствии с МСФО, по состоянию на 31 декабря 2016 года и за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. В составе финансовой отчетности АО «УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» за 2016 год представлены:

1. Отчет о финансовом положении,
2. Отчет о совокупном доходе,
3. Отчет о движении денежных средств,
4. Отчет об изменениях в капитале,
5. Примечания к финансовой отчетности.

Аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» за 2016 год, составленное в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, подготовленное Закрытым акционерным обществом «Аудиторская фирма «Скарабей»

Годовая финансовая отчетность Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ», составленная в соответствии с МСФО, была проаудирована аудитором.

**Ответственность аудируемого лица
за годовую финансовую отчетность**

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

Ответственность аудитора

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

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой финансовой отчетности и раскрытие в ней информации.

Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность годовой финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления годовой финансовой отчетности в целом.

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

Аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» за 2016 год, составленное в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, подготовленное Закрытым акционерным обществом «Аудиторская фирма «Скарабей»

Мнение

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» по состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие сведения

Нами были выдано аудиторское заключение о бухгалтерской отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» за 2016 год, с выражением немодифицированного мнения о достоверности указанной отчетности, которое датировано 17 марта 2017 г.

Подпись от аудиторской организации

Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «Скарабей»:

Генеральный директор, аудитор



Большакова И.В.

- квалификационный аттестат аудитора № 06-000006 на основании решения саморегулируемой организации аудиторов НП «Аудиторская Ассоциация Содружество» от 25 августа 2011 г. протокол № 42.
- Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество», регистрационный № 29606001120, протокол № 4 от 12 октября 2009 г.

Дата аудиторского заключения:

20 марта 2017 года



**Акционерное общество «Управляющая компания
«СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»**

**Финансовая отчетность,
составленная в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности
за год, окончившийся**

31 декабря 2016 года

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет о финансовом положении.....	3
Отчет о совокупном доходе.....	4
Отчет о движении денежных средств.....	5
Отчет об изменениях в капитале	6

Примечания к финансовой отчетности

1. Информация о компании.....	7
2. Принципы составления финансовой отчетности	7
3. Существенные положения учетной политики	8
4. Денежные средства и их эквиваленты	18
5. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18
6. Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	18
7. Займы выданные	18
8. Налогообложение	19
9. Основные средства	19
10. Предоплаты.....	20
11. Нематериальные активы.....	20
12. Прочая кредиторская задолженность	21
13. Уставный капитал	21
14. Условные и договорные обязательства.....	21
15. Вознаграждение доверительного управления.....	22
16. Чистые доходы от инвестиционной деятельности.....	22
17. Административные расходы	22
18. Управление рисками.....	22
19. Справедливая стоимость финансовых активов	25
20. Операции со связанными сторонами	26
21. События после отчетной даты.....	26

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	По состоянию на	
		31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	86 004	142 671
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5	-	1 877
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	6	39 207	39 420
Займы выданные	7	169 914	158 055
Текущие налоговые активы	8	3 326	4 132
Отложенные налоговые активы	8	3 718	1 144
Основные средства	9	188	339
Предоплаты	10	2 081	1 486
Нематериальные активы	11	1 103	96
Прочие активы		608	48
Итого активы		306 149	349 268
Обязательства			
Текущие налоговые обязательства	8	-	9 115
Прочая кредиторская задолженность	12	2 989	2 501
Итого обязательства		2 989	11 616
Капитал			
Уставный капитал	13	154 837	154 837
Нераспределенная прибыль		148 323	182 815
Итого капитал		303 160	337 652
Итого капитал и обязательства		306 149	349 268

Финансовая отчетность утверждена к выпуску и подписана Генеральным директором 3 марта 2017 года:



Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

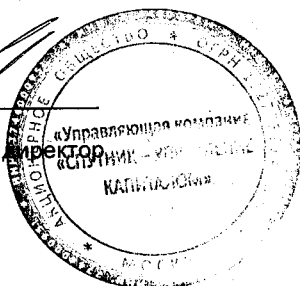
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(в тысячах российских рублей)

За год, оканчившийся 31 декабря		
Прим.	2016	2015
Вознаграждение доверительного управления	15 52 091	48 691
Процентные доходы	16 19 504	28 057
Изменение в справедливой стоимости финансовых активов через прибыль и убыток, нетто	5 91	(3 395)
Административные расходы	17 (70 961)	(64 889)
Доходы от изменения курсов валют	(35 503)	18 348
Прочие операционные расходы, нетто	(3 375)	(330)
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(38 153)	26 482
Расходы по налогу на прибыль	8 3 661	(8 768)
(Убыток)/прибыль за год	(34 492)	17 714
Прочая совокупная прибыль	-	-
Прочий совокупный доход за вычетом налога	-	-
Всего совокупный (убыток)/прибыль за год	(34 492)	17 714

Лосев А.В.

Генеральный директор



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в тысячах российских рублей)

	За год, окончившийся 31 декабря	
	2016	2015
Прибыль до налогообложения	(38 153)	26 482
Изменение курсов валют	180	-
Износ и амортизация	452	289
Начисленные, но не полученные процентные доходы	(7 501)	(28 695)
Изменение резервов под обесценение	144	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	(44 878)	(1 924)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Изменение в финансовых активах, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 877	(1 167)
Изменение в займах выданных	(26 502)	(13 300)
Изменение в дебиторской задолженности по договорам доверительного управления	213	(27 806)
Изменение по предоплатам	(595)	639
Изменение в прочих активах	(704)	(46)
Изменение операционных активов	(25 711)	(41 680)
<i>Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств</i>		
Изменение в прочей кредиторской задолженности	488	470
Изменение операционных обязательств	488	470
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль	(70 101)	(43 134)
Процентные доходы по депозитам в банках	7 697	10 661
Процентные доходы по займам выданным	14 267	13 216
Уплаченный налог на прибыль	(7 222)	(6 560)
Чистое выбытие денежных средств от операционной деятельности	(55 359)	(25 817)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение объектов нематериальных активов	(1 308)	-
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности	(1 308)	-
Изменение денежных средств и их эквивалентов	(56 667)	(25 817)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	142 671	168 488
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	86 004	142 671

Досев А.В.

Генеральный директор



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
1 января 2015 года	154 837	165 101	319 938
Прибыль за год	-	17 714	17 714
31 декабря 2015 года	154 837	182 815	337 652
Убыток за год	-	(34 492)	(34 492)
31 декабря 2016 года	154 837	148 323	303 160

Лосев А.В.

Генеральный директор



1. Информация о компании

Данная Финансовая отчетность представляет собой финансовую отчетность Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» (далее – «Компания»). По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания не имела дочерних обществ.

Юридический адрес Компании: 115114, Российская Федерация, г. Москва, Дербеневская наб., 11.

Основной деятельностью Компании является доверительное управление средствами пенсионных накоплений и пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов, а также страховыми резервами и собственными средствами страховых компаний. По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания управляла активами на сумму 5 030 700 тысяч рублей (31 декабря 2015 года: 2 466 511 тысячи рублей).

Компания имеет следующие лицензии:

- На осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08379-001000 от 21 апреля 2005 года без ограничения срока действия;
- На осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00054 от 03 декабря 2001 года без ограничения срока действия.

Компания является членом саморегулируемой организации профессиональных участников рынка ценных бумаг Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) с 23 декабря 2011 года.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания не имеет филиалов и обособленных подразделений.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года у Компании отсутствуют ассоциированные компании.

Единственным акционером Компании является Общество с ограниченной ответственностью «Группа Ренессанс Страхование».

Инвестиционная Группа Спутник является стороной, обладающей конечным контролем.

2. Принципы составления финансовой отчетности

Основа подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с применяемыми на территории Российской Федерации Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями МСФО, принятыми Фондом Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности и признанными в порядке, установленном с учетом требований законодательства Российской Федерации Правительством Российской Федерации по согласованию с Центральным банком Российской Федерации.

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением случаев, указанных в учетной политике, изложенной ниже.

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное. Российский рубль является функциональной валютой Компании.

Руководство использовало ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Компания представляет отчет о финансовом положении в порядке ликвидности. Анализ возмещения или погашения в течение периода до 12 месяцев после отчетной даты (оборотные/краткосрочные) и периода свыше 12 месяцев после отчетной даты (внеоборотные/долгосрочные) представлен в соответствующих примечаниях.

3. Существенные положения учетной политики

Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции

Российская экономика до 2002 г. характеризовалась сравнительно высоким уровнем инфляции и, согласно МСФО 29, являлась гиперинфляционной. В отчетном периоде экономика РФ не соответствует определению гиперинфляционной, данному в МСФО 29. В соответствии с упомянутым стандартом, финансовая отчетность компании, отчитывающейся в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна представляться в единицах измерения, действующих на отчетную дату. Соответствующие цифры за предшествующий период и любая информация в отношении более ранних периодов должны так же показываться в единицах измерения, действующих на отчетную дату. Применение МСФО 29 приводит к корректировке для отражения снижения покупательной способности российского рубля на счете прибылей и убытков.

Когда экономика выходит из периода гиперинфляции и компания прекращает составление и представление финансовой отчетности в соответствии с МСФО 29, она должна использовать суммы, выраженные в единицах измерения, действительных на конец предыдущего отчетного периода, как основу для балансовых величин в своих последующих финансовых отчетностях.

Основываясь на перечисленных выше положениях МСФО 29, историческая стоимость неденежных статей баланса была пересчитана на основании данных об изменении индексов потребительских цен Российской Федерации, опубликованных Государственным комитетом по статистике. Пересчету подверглись не денежные статьи, возникшие до 01.01.2003, а именно: счет уставного капитала за 2001 год (коэффициент пересчета - 1,186).

Изменения в учетной политике

Компания применила следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты:

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 о совокупном доходе и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- ▶ у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- ▶ доля совокупного дохода 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 отчете о совокупном доходе. Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных 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.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Компанию, т.к. Компания не применяет исключение из требования о консолидации.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.

Данные улучшения вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Они включают, в частности, следующие изменения:

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Данная поправка должна применяться перспективно.

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

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна проводиться на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

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

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации финансовой отчетности Компании. Компания планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 г. Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

В части классификации и оценки новый стандарт требует, чтобы оценка всех финансовых активов, за исключением долевого и производного инструментов, проводилась на основе комбинированного подхода исходя из бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Вместо категорий, установленных МСФО (IAS) 39, вводятся следующие категории финансовых инструментов: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ПиУ), по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по амортизированной стоимости. МСФО (IFRS) 9 также разрешает компаниям продолжать классифицировать (но без права последующей реклассификации) финансовые инструменты, отвечающие критериям признания в качестве оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию. Долевые инструменты, не предназначенные для торговли, могут относиться (без права последующей реклассификации) в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, при этом доходы или расходы по таким инструментам в дальнейшем не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках. Порядок учета финансовых обязательств в целом аналогичен требованиям МСФО (IAS) 39.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 9 кардинально меняет подход к учету обесценения кредитов. Вместо подхода на основе понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 вводится прогнозный подход, требующий отражения ожидаемых кредитных убытков. Компания будет обязана признать оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем кредитам и другим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии. Резерв должен оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам, обусловленным вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев. В случаях, когда кредитный риск по инструменту значительно увеличился с момента его первоначального признания, резерв оценивается исходя из вероятности дефолта в течение всего срока актива.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется. Влияние применения стандарта на дату перехода (1 января 2018 г.) необходимо отразить в составе нераспределенной прибыли. В настоящее время оценивается влияние данного стандарта на отчетность Компании.

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

В мае 2014 г. Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», который вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. МСФО (IFRS) 15 определяет принципы признания выручки и должен применяться ко всем договорам с покупателями. Однако процентные и комиссионные доходы, непосредственно связанные с финансовыми инструментами и договорами аренды, остаются вне сферы действия МСФО (IFRS) 15 и будут регулироваться другими действующими стандартами (например, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка должна признаваться по факту передачи товаров или услуг в размере возмещения, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг. Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями.

Компания не планирует применять МСФО (IFRS) 15 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 г. Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. Для арендодателей порядок учета договоров аренды по новому стандарту существенно не изменится. Однако для арендаторов вводится требование признавать большинство договоров аренды путем отражения на балансе обязательств по аренде и соответствующих им активов в форме права пользования. Арендаторы должны использовать единую модель для всех признаваемых договоров аренды, но имеют возможность не признавать краткосрочную аренду и аренду, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Порядок признания прибыли или убытка по всем признаваемым договорам аренды в целом соответствует текущему порядку признания финансовой аренды, при этом процентные и амортизационные расходы должны будут признаваться отдельно в отчете о прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15.

Компания не планирует применять МСФО (IFRS) 16 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

В январе 2016 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие порядок учета отложенных налоговых активов, связанных с долговыми инструментами, которые для целей бухгалтерского учета оцениваются по справедливой стоимости, а для целей налогового учета – по первоначальной стоимости. Компания полагает, что применение данных поправок не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»

В январе 2016 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», чтобы улучшить раскрытие компаниями информации о своей финансовой деятельности и обеспечить пользователям более точное представление о позиции компаний по ликвидности. Согласно новым требованиям, компании должны будут раскрывать информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, в результате колебаний валютных курсов). Поправки вступают в силу 1 января 2017 г. В настоящее время Компания оценивает влияние данных поправок.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», относящиеся к классификации и оценке операций по выплатам на основе акций. Поправки призваны устранить расхождения в практике применения стандарта, но рассматривают ограниченный круг вопросов, касающихся только классификации и оценки. В поправках уточняются требования по трем основным областям:

- ▶ влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами;
- ▶ классификация операции по выплате на основе акций, условия которой разрешают компании удержать часть долевых инструментов, подлежащих передаче сотруднику, для выполнения обязанности по уплате соответствующего налога за этого сотрудника;
- ▶ порядок учета в случаях, когда модификация условий операции по выплате на основе акций требует ее реклассификации из категории операций с расчетами денежными средствами в категорию операций с расчетами долевыми инструментами.

Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Применение поправок не потребует от компаний пересчета данных за предыдущие периоды; ретроспективное применение разрешается при условии, что компания примет решение применять все три поправки сразу и выполнит некоторые другие критерии. Также разрешается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 – Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять новый стандарт по учету договоров страхования, который сейчас разрабатывается Советом по МСФО вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 года, но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличных денежных средств, текущих счетов, краткосрочных депозитов и депозитных сертификатов сроком до 91 (девяноста одного) дня с даты выпуска, не имеющие каких-либо контрактных ограничений в использовании.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Депозиты в банках

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает депозиты в кредитных организациях на различные сроки. Средства, размещенные в кредитных учреждениях с фиксированным сроком погашения, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Бессрочные размещения в банках учитываются по номинальной стоимости. Средства в кредитных учреждениях отражаются за вычетом резерва под обесценение.

Финансовые активы и обязательства

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные ниже финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются как: финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как займы выданные и дебиторская задолженность, либо как инвестиции, удерживаемые до погашения, либо как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

При первоначальном признании в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном признании в учете финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Доходы первого дня

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Компания немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в составе прибыли или убытка. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в составе прибыли или убытка только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, если только они не были классифицированы как инструменты, используемые для хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в составе прибыли или убытка.

После первоначальной оценки такие финансовые инвестиции оцениваются по справедливой стоимости. Корректировки справедливой стоимости и реализованные прибыли и убытки признаются в составе прибыли или убытка.

Для инвестиций, классифицированных как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не предназначенных для торговли, должны выполняться следующие критерии:

1. Такая классификация устраняет или существенно снижает непоследовательность в методе учета, которая возникла бы в результате оценки активов или обязательств, либо признания доходов или расходов по ним на различной основе; или
2. Активы и обязательства являются частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или и тех, и других, управление которыми осуществляется, и результаты по которым оцениваются на основе справедливой стоимости, в соответствии с документально оформленной политикой управления риском или инвестиционной стратегией.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Финансовые активы и обязательства (продолжение)***Инвестиции, удерживаемые до погашения*

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Компания твердо намерена и способна удерживать их до срока погашения. Финансовые инвестиции, удерживаемые на неопределенный срок, не включаются в эту категорию. После первоначальной оценки финансовые активы, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав инвестиционных доходов в отчете о совокупном доходе. Доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания или обесценении данных инвестиций, а также в ходе процесса амортизации.

Займы выданные и прочая дебиторская задолженность

Займы выданные и прочая дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе отражения изменения амортизированной стоимости.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеуказанных категорий. После первоначального признания, прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением убытков от обесценения и прибылей и убытков от изменения валютных курсов, до момента прекращения признания данного финансового актива. В этот момент накопленные прибыль и убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в составе прибыли или убытка за год.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств с отражением нетто-суммы в отчете о финансовом положении осуществляется тогда, и только тогда, когда существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение произвести расчеты на нетто-основе, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Компания создает резерв под обесценение финансовых активов, когда существует вероятность того, что Компании не удастся взыскать основную сумму долга и проценты в соответствии с условиями выданных займов, финансовых активов удерживаемых до погашения и прочих финансовых активов, учитываемых по первоначальной и амортизированной стоимости. Резерв на обесценение финансовых активов определяется как разница между их балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, включая суммы, возмещаемые по гарантиям и обеспечению, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому инструменту. Для инструментов, по которым не установлены фиксированные сроки погашения, ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются с использованием периодов, в течение которых Компания рассчитывает реализовать данный финансовый инструмент.

Резерв базируется на исторической информации Компании в отношении убытков и оценках руководства в отношении уровня убытков, который вероятнее всего будет признан по активам каждой категории кредитного риска, исходя из возможности обслуживания долга и кредитной истории заемщика. Резерв под обесценение финансовых активов определяется на основе существующих экономических и политических условий. Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Изменения резерва отражаются в составе прибыли или убытка за соответствующий период. Когда взыскание задолженности невозможно, она списывается против соответствующего резерва под обесценение, если величина обесценения снижается вследствие события, произошедшего после списания, сумма восстановления резерва кредитруется на соответствующее обесценение финансовых активов в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В случае наличия объективных признаков обесценения актива, имеющегося в наличии для продажи, сумма, накопленного убытка, представляющая собой разницу между стоимостью приобретения и его текущей справедливой стоимостью (за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка) реклассифицируется из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

Сторнирование убытков по обесценению в отношении долевого инструмента, классифицированного как имеющийся в наличии для продажи, не признаются в составе совокупного дохода. Сторнирование убытков от обесценения по долговым инструментам, восстанавливаются через отчет о совокупном доходе, если увеличение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка.

Предоплаты

Предоплаты включают в себя суммы, отраженные по цене приобретения, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, так как ожидается, что они будут списаны на расходы в течение года с момента окончания отчетного периода.

Резерв неиспользованных отпусков

Компания рассчитывает резерв неиспользованных отпусков на основании фактического количества дней неиспользованных отпусков на отчетную дату, а также допущения о средней заработной плате и ставке страховых взносов.

Основные средства

Все основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой и установкой оборудования, отражаемые по факту понесения, в случае если они отвечают критериям капитализации.

Проверки на предмет обесценения проводятся при возникновении признаков того, что возмещение балансовой стоимости может быть невозможно.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Амортизация по объектам незавершенного строительства не начисляется до момента готовности объекта к вводу в эксплуатацию. Амортизация по основным средствам рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования.

Сроки полезного использования в разбивке на классы основных средств:

	<u>Годы</u>
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и офисное оборудование	3
Прочие	5

Расходы, связанные с ремонтом и модернизацией, начисляются по факту и включаются в административные и операционные расходы, если они не подлежат капитализации.

Прекращение признания объекта основных средств осуществляется при его выбытии, либо если от его использования или выбытия более не ожидается получение будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о прибылях и убытках за тот год, в котором было прекращено признание.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя стоимость разработки веб-сайта и программного обеспечения

Приобретенные нематериальные активы показаны по исторической стоимости за минусом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по методу равномерного начисления износа, то есть стоимость нематериальных активов списывается в течение срока их полезного использования.

Срок амортизации и метод начисления амортизации нематериального актива с конечным сроком полезного использования должны анализироваться не реже, чем в конце каждого финансового года. Если ожидаемый срок полезного использования данного актива отличается от предыдущих расчетных оценок, то срок амортизации должен быть скорректирован соответствующим образом.

Приобретенные нематериальные активы капитализируются в сумме затрат, понесенных на приобретение и подготовку к использованию специфического программного обеспечения. Данные капитализированные затраты амортизируются линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования.

Сроки полезного использования в разбивке на классы нематериальных активов:

	<u>Годы</u>
Программное обеспечение (по лицензиям)	1-5
Веб-сайт	3

Затраты на создание логотипов, товарных знаков списываются на расходы периода.

Заемные средства

К заемным средствам относятся средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги и прочие заемные средства. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации.

Аренда

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату.

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, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будет иметься налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, а непосредственно в капитале, также не признается в составе прибыли или убытка.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции с произвольными дивидендами классифицируются как капитал. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются как вычет из поступлений от продажи в капитале. Любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы нераспределенной прибыли на конец отчетного периода, только если они объявлены до конца отчетного периода. Дивиденды раскрываются, когда они объявлены до конца отчетного периода, а также объявлены после окончания отчетного периода, но до утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Операции в иностранной валюте

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на дату операции. Выраженные в иностранных валютах активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на отчетную дату.

На 31 декабря 2016 года официальный курс ЦБ РФ составил 60.6569 рублей за 1 доллар США (31 декабря 2015 года – 72,8827 рублей за 1 доллар США).

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Признание выручки

Признание доходов и расходов

Если результат операции, предполагающей предоставление услуг, поддается надежной оценке, выручка от операции признается в соответствии со стадией завершенности операции на конец отчетного периода. Результат операции можно надежно оценить, если выполняются все следующие условия:

- сумма выручки надежно оценена;
- существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные с операцией, поступят в Компанию;
- стадия завершенности операции по состоянию на конец отчетного периода надежно оценена;
- затраты, понесенные при выполнении операции, и затраты, необходимые для ее завершения, надежно оценены.

Следующие критерии признания также должны быть выполнены для признания выручки:

- процентные доходы и расходы отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки;
- комиссионные доходы и прочие доходы и расходы отражаются по методу начисления, когда услуга была предоставлена; а также
- непроцентные расходы признаются в момент совершения операции.

Вознаграждение доверительного управления

Клиент оплачивает необходимые расходы Компании в размере не более 1% средней стоимости чистых активов, составляющих инвестиционный портфель Компании, за отчетный год, в случае если доверительное управление осуществлялось в течение неполного отчетного года, за период, в течение которого осуществлялось доверительное управление.

Сумма вознаграждения Компании составляет 10 процентов размера доходов от инвестирования средств клиентов, полученных Компанией за отчетный период, и начисляется по итогам этого периода.

Сумма вознаграждения Компании удерживается ею из полученных за отчетный год доходов от инвестирования средств клиентов, переданных в доверительное управление, за исключением случаев, когда стоимость чистых активов, составляющих инвестиционный портфель Компании уменьшилась по сравнению с предыдущим годом.

Активы под управлением составляют активы в доверительном управлении, и не отражаются в финансовой отчетности Компании, так как они не принадлежат ей.

Процентные доходы

Проценты признаются в отчете о совокупном доходе по мере начисления и рассчитываются с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные проценты включаются в балансовую стоимость процентного финансового актива.

События после отчетной даты

В финансовую отчетность были внесены правки для отражения событий, произошедших после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности, при условии, что они свидетельствуют об условиях, существовавших на конец отчетного периода. Некорректирующие события – события, которые возникают после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности, и указывают на условия после отчетной даты – не приводят к корректировке финансовой отчетности, но отражаются в примечаниях к отчетности.

4. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Расчетные счета в банках	5 841	898
Краткосрочные депозиты в банках	80 163	141 773
Итого денежных средств и их эквивалентов	86 004	142 671

Расчетные счета в банках представлены счетами в ведущих российских банках в рублях и долларах США. По состоянию на 31 декабря 2016 депозиты в банках представлены краткосрочными (не более 3 месяцев) размещениями в российских банках в рублях (31 декабря 2015 года: краткосрочными (не более 3 месяцев) размещениями в российских банках в рублях и долларах США). Эффективная процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2016 года составляла 9,35% годовых по депозиту в рублях (31 декабря 2015: 9,6% по депозиту в рублях и 0,3% по депозиту в долларах США).

5. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Компания оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

По состоянию на 31 декабря 2015 года финансовые активы содержат инструменты Уровня 2 – фьючерсы и опционы, оцененные по справедливой стоимости.

6. Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления

Расчеты по договорам доверительного управления представляют собой дебиторскую задолженность по вознаграждениям доверительного управляющего, в основном, от ООО «Страховая Компания «Ренессанс Жизнь».

7. Займы выданные

Займы, выданные на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015, включают краткосрочные займы в российских рублях с процентной ставкой 6-10% и 6-15%, сроком погашения в 2017 и 2016 году, соответственно.

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
ООО «Группа Ренессанс Страхование»	169 693	-
Займы, выданные сотрудникам	221	301
ООО «СК Ренессанс Жизнь»	-	157 754
Итого займов выданных	169 914	158 055

8. Налогообложение

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря:

(а) Начисление текущего налога за год:

	2016	2015
Текущий налог на прибыль	-	(9 115)
Доход по отложенному налогу	3 661	347
Итого (расход)/доход по налогу на прибыль	3 661	(8 768)

(б) Сверка начисленных налогов:

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

	2016	2015
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(38 153)	26 482
Налоговая ставка	20%	20%
Теоретический налоговый (расход)/доход по налоговой ставке	(7 631)	5 296
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	3 970	3 472
Доходы прошлых периодов	-	-
Итого (расход)/доход по налогу на прибыль	(3 661)	8 768

(в) Отложенные налоговые активы:

	2016	2015
На 1 января	1 144	798
Изменения по отложенному налогу, связанные с временными разницами	2 574	346
На 31 декабря	3 718	1 144

(г) Отложенный налоговый актив

	2016	2015
Предоплаты	620	659
Прочие обязательства	-	399
Прочие активы	3 098	105
Нематериальные активы	-	(19)
Отложенные налоговые активы, брутто	3 718	1 144

Отложенный налоговый актив признается в отношении переноса налоговых убытков только в той мере, в которой возможна реализация соответствующей налоговой льготы.

9. Основные средства

	Компьютеры и оборудование	Итого
Первоначальная стоимость		
31 декабря 2014 года	1 356	1 356
31 декабря 2015 года	1 356	1 356
31 декабря 2016 года	1 356	1 356
Накопленная амортизация		
31 декабря 2014 года	843	843
Амортизация	174	174
31 декабря 2015 года	1 017	1 017
Амортизация	151	151
31 декабря 2016 года	1 168	1 168
Балансовая стоимость:		
31 декабря 2014 года	513	513
31 декабря 2015 года	339	339
31 декабря 2016 года	188	188

10. Предоплаты

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Авансы за программное обеспечение	836	775
Расчеты с социальными фондами	475	135
Аудит	176	95
Предоплаты за маркетинг и рекламу	69	71
Расчеты с бюджетом	4	15
Предоплаты по лицензиям	-	58
Прочие предоплаты	521	337
Итого предоплаты	2 081	1 486

11. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Веб сайт	Итого
Первоначальная стоимость			
31 декабря 2014 года	575	502	1 077
31 декабря 2015 года	575	502	1 077
Приобретение нематериальных активов	1 308	-	1 308
31 декабря 2016 года	1 883	502	2 385
Накопленная амортизация			
31 декабря 2014 года	364	502	866
Амортизация	115	-	115
31 декабря 2015 года	479	502	981
Амортизация	301	-	301
31 декабря 2016 года	780	502	1 282
Балансовая стоимость:			
31 декабря 2014 года	211	-	211
31 декабря 2015 года	96	-	96
31 декабря 2016 года	1 103	-	1 103

Программное обеспечение представляет собой лицензии неисключительного права на программные продукты. Срок амортизации программного обеспечения соответствует сроку действия лицензии.

12. Прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Резерв под неиспользованные отпуска	2 948	2 264
Расчеты с поставщиками услуг	35	39
Расчеты с бюджетом	6	3
Расчеты по аудиту	-	190
Расчеты с социальными фондами	-	5
Итого прочей кредиторской задолженности	2 989	2 501

13. Уставный капитал

Единственным акционером Компании является ООО «Группа Ренессанс Страхование». По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года зарегистрированный акционерный капитал Компании состоял из 150 000 обладающих правом голоса обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 000 рублей за одну акцию.

Прибыль на акцию

Прибыль в расчете на одну акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное количество участвующих в распределении прибыли акций, находящихся в обращении в течение периода. Убыток на акцию по состоянию на 31 декабря 2016 года составил 236 рублей (прибыль на акцию на 31 декабря 2015 года: 118 рублей).

14. Условные и договорные обязательства**Операционная аренда**

В 2016 и 2015гг. Компания заключала договоры операционной аренды нежилых помещений сроком менее года. Данные договоры не предусматривают условной арендной платы, прав на покупку арендуемого актива и положений о пересмотре цены, а также ограничений в отношении выплаты дивидендов, привлечения дополнительных заимствований и заключения новых договоров аренды.

На 31 декабря 2016 года общая сумма будущих минимальных арендных платежей по договорам операционной аренды составила 2 075 тысяч рублей (на 31 декабря 2015 года: 2 305 тысяч рублей). Все платежи на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 года относились к категории «До года».

15. Вознаграждение доверительного управления

Вознаграждение за доверительное управление представляет собой полученную премию в соответствии с условиями договора по доверительному управлению с ООО «Страховая Компания «Ренессанс Жизнь».

16. Чистые доходы от инвестиционной деятельности

	2016	2015
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	91	(3 395)
Доходы/(расходы) от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	91	(3 395)
Прочие доходы от инвестиционной деятельности:		
Процентный доход		
Займы	11 779	18 034
Депозиты	7 800	10 138
	19 579	28 172
Прочие инвестиционные расходы		
комиссионные расходы	(75)	(115)
	(75)	(115)
Итого прочие доходы от инвестиционной деятельности	19 504	28 057
Итого чистые доходы от инвестиционной деятельности	19 595	24 662

17. Административные расходы

	2016	2015 (реклассифицировано)
Расходы по оплате труда и прочие вознаграждения персоналу (реклассифицировано)	36 579	37 226
Информационные технологии	21 709	17 582
Налоги, отличные от налога на прибыль	4 989	3 935
Аренда помещений	2 344	1 873
Безопасность	1 230	1 230
Банковские комиссии	1 160	177
Юридические и консультационные расходы	1 267	-
Износ и амортизация	452	289
Реклама	423	431
Членские взносы	144	-
Аудит	129	161
Услуги связи	78	156
Подбор персонала	1	15
Прочие расходы	456	1 814
Итого административных расходов	70 961	64 889

18. Управление рисками

Управление финансовыми рисками - неотъемлемый элемент деятельности Компании. Основными финансовыми рисками, которым подвержена Компания кредитный риск, риск ликвидности и риски, связанные с изменением рыночных процентных ставок и фондовых индексов, а также валютный риск.

Политика по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых страховых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет Директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Руководство несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Компании.

Кредитный риск**Инвестиции**

Компания руководствуется следующими принципами в инвестиционной политике: инвестирование в инструменты с требуемым уровнем доходности и обеспечение высокой степени безопасности осуществляемых инвестиций. В то же время учитывается необходимость сохранения достаточной ликвидности и диверсификации. Компания осуществляет инвестиционную деятельность через банки и брокеров.

17. Управление рисками (продолжение)

Использование кредитных рейтингов для определения размера кредитного риска

Компания определяет подверженность финансовых активов кредитному риску на основании кредитного рейтинга контрагентов. Внутренняя рейтинговая система основывается на использовании финансового анализа и доступной рыночной информации для оценки риска контрагента.

Финансовые активы ранжируются следующим образом:

- **Высокого кредитного качества** – финансовые активы, характеризующиеся низкой вероятностью потерь:
 - Денежные средства и их эквиваленты – текущие счета, овернайт и касса за исключением переводов в пути и замороженных счетов;
 - Депозиты в банках – банковские депозиты и проценты, начисленные на банковские депозиты;
- **Стандартного кредитного качества** – финансовые активы, характеризующиеся нормальной кредитоспособностью:
 - Денежные средства и их эквиваленты – переводы в пути;
 - Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – котируемые корпоративные акции, корпоративные, государственные и муниципальные облигации, за исключением активов нестандартного качества;
 - Дебиторская задолженность по операциям доверительного управления – непросроченная дебиторская задолженность;
 - Займы выданные – векселя и займы, выданные связанным сторонам, персоналу и другим компаниям с хорошей кредитной историей;
- **Низкого кредитного качества** – финансовые активы, характеризующиеся низкой кредитоспособностью:
 - Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – корпоративные акции, корпоративные, государственные и муниципальные облигации, которые имеют признаки дефолта;
 - Займы выданные – векселя и займы, выданные компаниям со значительным объемом просроченной дебиторской задолженности;

	Не просроченные и не обесцененные		Итого
	Высокого кредитного качества	Стандартного кредитного качества	
31 декабря 2016 года			
Денежные средства и их эквиваленты	86 004	-	86 004
Дебиторская задолженность договорам доверительного управления	-	39 207	39 207
Займы выданные	-	169 914	169 914
Итого	86 004	209 121	295 125
	Не просроченные и не обесцененные		Итого
	Высокого кредитного качества	Стандартного кредитного качества	
31 декабря 2015 года			
Денежные средства и их эквиваленты	142 671	-	142 671
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1 877	1 877
Дебиторская задолженность договорам доверительного управления	-	39 420	39 420
Займы выданные	-	158 055	158 055
Итого	142 671	199 352	342 023

Просроченных активов по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 года не было.

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

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств.

Финансовые активы и обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 года относились к категории «До года» по срокам, оставшимся до погашения на основании сроков погашения по договору или ожидаемой даты погашения.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или будущих потоков денежных средств по указанному финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три типа риска: валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения рыночных цен. Для управления рыночным риском Компания производит периодические расчеты потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате изменения рыночных цен, а также устанавливает и контролирует суммы предельных убытков.

Валютный риск

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в рублях и долларах США. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств Компании в разрезе валют:

	31 декабря 2016 года		
	Рубли	Доллары США	Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	84 624	1 380	86 004
Дебиторская задолженность договорам доверительного управления	39 207	-	39 207
Займы выданные	169 914	-	169 914
Итого финансовые активы	293 745	1 380	295 125
Финансовые обязательства			
Прочая кредиторская задолженность	2 989	-	2 989
Итого финансовые обязательства	2 989	-	2 989
Чистая позиция	290 756	1 380	292 136
	31 декабря 2015 года		
	Рубли	Доллары США	Итого
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	65 401	77 270	142 671
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 877	-	1 877
Дебиторская задолженность договорам доверительного управления	39 420	-	39 420
Займы выданные	158 055	-	158 055
Итого финансовые активы	264 753	77 270	342 023
Финансовые обязательства			
Прочая кредиторская задолженность	2 501	-	2 501
Итого финансовые обязательства	2 501	-	2 501
Чистая позиция	262 252	77 270	339 522

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

Далее представлен анализ чувствительности чистой прибыли и капитала Компании к изменениям курса доллара США.

Валюта	Изменение параметров	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года	
		Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Изменение параметров	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Доллар США	1,00%	14	11	1,00%	773	618
Доллар США	(1,00%)	(14)	(11)	(1,00%)	(773)	(618)

Риск изменения рыночных цен

Риск изменения рыночных цен возникает у Компании по финансовым активам и финансовым обязательствам, справедливая стоимость которых изменяется в результате изменения рыночных цен.

Вызывать такие изменения могут как факторы, характерные для отдельного финансового инструмента или его эмитента, так и факторы, влияющие на все аналогичные финансовые инструменты, торгуемые на рынке.

Компания управляет риском изменения рыночных цен путем определения целей и ограничений в отношении инвестиций, создавая планы диверсификации, ограничивая инвестиции в определенные страны, отрасли и на каждом рынке, а также за счет осмотрительного и запланированного использования производных финансовых инструментов.

19. Справедливая стоимость финансовых активов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В отношении финансовых активов и финансовых обязательств с коротким сроком погашения (менее трех месяцев), депозитов до востребования и сберегательных счетов с неустановленным сроком погашения делается допущение, что их балансовая стоимость примерно равна их справедливой стоимости.

Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой

Расчетная справедливая стоимость некотируемых долговых финансовых инструментов основывается на дисконтировании будущих денежных потоков с использованием преобладающих процентных ставок для долговых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

20. Операции со связанными сторонами

	2016				
	<i>Материнская компания</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого связанные стороны</i>	<i>Итого категория</i>
Активы					
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	-	-	39 207	39 207	39 207
Займы выданные	169 693	-	-	169 693	169 914
Прочие активы	563	-	-	563	608
Доходы и расходы					
Вознаграждения по договорам доверительного управления	-	-	51 858	51 858	52 091
Процентные доходы	93	-	11 667	11 760	19 504
Административные расходы	2 751	17 570	-	20 321	70 961

	2015				
	<i>Материнская компания</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого связанные стороны</i>	<i>Итого категория</i>
Активы					
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	-	-	39 376	39 376	39 420
Займы выданные	-	-	157 754	157 754	158 055
Доходы и расходы					
Вознаграждения по договорам доверительного управления	-	-	47 762	47 762	48 691
Процентные доходы	-	-	18 034	18 034	28 057
Административные расходы	2 068	13 967	-	16 035	64 889

Общество с ограниченной ответственностью «Группа Ренессанс Страхование» является материнской компанией (участие в уставном капитале 100%), Инвестиционная Группа Спутник является стороной, обладающей конечным контролем.

21. События после отчетной даты

Значительных событий, в том числе объявления дивидендов, произошедших после 31 декабря 2016 года, которые требуют раскрытия в финансовой отчетности, не произошло.

C

C

