

**Акционерное общество «Национальная  
управляющая компания»**

**Финансовая отчетность за 2016 год с  
заключением независимого аудитора**

## Содержание

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2016 ГОД.....	3
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА .....	4
Отчет о совокупном доходе за 2016 год .....	7
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года.....	8
Отчет о движении денежных средств за 2016 год .....	9
Отчет об изменениях в собственном капитале за 2016 год .....	10
Примечания к финансовой отчетности.....	11





**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ  
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

*Акционеру Акционерного общества "Национальная управляющая компания"*

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АУДИТА  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Акционерного общества "Национальная управляющая компания" (ОГРН 1027716000366, индекс 105066, г. Москва, ул. Ольховская д.4, корп.2), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчетов о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном 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 Акционерного общества "Национальная управляющая компания" 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.

**Прочие сведения**

Аудит годовой финансовой отчетности Акционерного общества "Национальная управляющая компания" за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, был проведен другой аудиторской организацией ЗАО "ЭНЕРДЖИ КОНСАЛТИНГ/Аудит", которая выразила немодифицированное мнение о данной отчетности.

**Ответственность руководства и членов Совета директоров 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 его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены Совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности аудируемого лица.

### **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:

- 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 членами Совета директоров 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.

Директор ООО "Листик и партнеры - Москва"



Колчигин Е.В.

**Аудиторская организация**

Общество с ограниченной ответственностью "Листик и партнеры-Москва"

ОГРН 5107746076500

107996, Россия, Москва, ул. Кузнецкий мост, д.21/5, оф. 605

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация "Содружество"

ОРНЗ 11606061115

26 апреля 2017 года



Акционерное общество «Национальная управляющая компания»  
 Отчет о совокупном доходе за 2016 год  
 (в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2016	2015
<b>Продолжаемая деятельность</b>			
Выручка	4	182 641	378 961
Общие и административные расходы	5	(67 818)	(42 117)
Прочие операционные расходы	6	(3 150)	(2 879)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>111 673</b>	<b>333 965</b>
Положительные (отрицательные) курсовые разницы нетто	2		
Финансовые доходы	7	47 787	29 985
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>(159 462)</b>	<b>363 950</b>
Расходы по налогу на прибыль	19	(36 006)	(73 061)
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>		<b>123 456</b>	<b>290 889</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>123 456</b>	<b>290 889</b>

Ненашев Н.М.

И.О. Генерального директора

26 апреля 2017 года



Прилагаемые примечания к финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Акционерное общество «Национальная управляющая компания»

Отчет о финансовом положении за 2016 год

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	На 31 декабря 2016	На 31 декабря 2015	На 1 января 2015
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Основные средства	9	1 292	1 208	946
Нематериальные активы	10	265	205	299
Дебиторская задолженность и займы	12	-	-	-
Отложенные налоговые активы	19	981	693	418
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>2 538</b>	<b>2 106</b>	<b>1 663</b>
<b>Оборотные активы</b>				
Запасы	11	12	46	191
Дебиторская задолженность и займы	12	591 710	515 000	204 233
Авансы выданные		1 647	693	1 077
Налог на прибыль		-	-	4 215
Прочие налоги	14	1	1	4 235
Денежные средства и их эквиваленты	15	4 060	2 519	3 095
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>597 430</b>	<b>518 259</b>	<b>217 046</b>
<b>Итого активы</b>		<b>599 968</b>	<b>520 365</b>	<b>218 709</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал	16	28 750	28 750	28 750
Добавочный капитал	16	71 250	71 250	71 250
Резервы	16	8 172	8 172	8 172
Нераспределенная прибыль (убыток)		456 343	354 887	67 998
<b>Итого капитал и резервы</b>		<b>564 515</b>	<b>463 059</b>	<b>176 170</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Долгосрочные кредиты и займы		-	-	-
Отложенные налоговые обязательства		-	-	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	17	63	411	40 465
Задолженность по налогу на прибыль	20	30 496	53 455	-
Прочие налоги	19	3	2	-
Резервы	18	4 891	3 438	2 074
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>35 453</b>	<b>57 306</b>	<b>42 539</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>599 968</b>	<b>520 365</b>	<b>218 709</b>

Прилагаемые примечания к финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.



Акционерное общество «Национальная управляющая компания»  
 Отчет о движении денежных средств за 2016 год  
 (в тысячах рублей, если не указано иное)

	За год, закончившийся	
	2016	2015
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности:</b>		
Денежные поступления от предоставленных услуг	320 490	97 953
Прочие поступления	22	4 231
Денежные платежи поставщикам	(22 368)	(11 103)
Денежные платежи сотрудникам	(48 822)	(24 750)
Страховые взносы и НДС/Л	(18 991)	(9 776)
Уплаченный налог на прибыль	(59 252)	(15 673)
Прочие налоги		(6)
Прочие платежи	(2 030)	(698)
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>	<b>169 049</b>	<b>40 178</b>
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>		
Проценты полученные	47 683	29 981
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(689)	(475)
Чистое движение выданных займов и депозитов	(214 500)	(70 260)
<b>Итого потоки денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(167 506)</b>	<b>(40 754)</b>
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности:</b>		
Чистое движение кредитов и займов	-	-
Вклад собственников в капитал	-	-
Дивиденды выплаченные	-	-
<b>Итого потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Чистое (увеличение)/уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1 543</b>	<b>(576)</b>
Влияние изменений курса валюты	(2)	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	2 519	3 095
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>4 060</b>	<b>2 519</b>

Прилагаемые примечания к финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

9

Акционерное общество «Национальная управляющая компания»  
 Отчет об изменениях в собственном капитале за 2016 год

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Относится к капиталу акционеров Общества

	Обычные акции	Добавочный капитал	Резервы	Нераспределенная прибыль (убыток)	Итого капитал и резервы
<b>Остаток на 1 января 2015</b>	28 750	71 250	8 172	67 998	176 170
<b>Пересмотренный остаток</b>	28 750	71 250	8 172	109 794	217 966
Вознаграждение из прибыли	-	-	-	(4 000)	(4 000)
<b>Итого изменения по взаиморасчетам с акционерами</b>	-	-	-	(4 000)	(4 000)
Прибыль за период	-	-	-	290 889	290 889
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за период</b>	-	-	-	290 889	290 889
<b>Остаток на 31.12.2015</b>	28 750	71 250	8 172	354 887	463 059
<b>Остаток на 01.01.2016</b>	28 750	71 250	8 172	354 887	463 059
Вознаграждение из прибыли	-	-	-	(22 000)	(22 000)
<b>Итого изменения по взаиморасчетам с акционерами</b>	-	-	-	(22 000)	(22 000)
Прибыль за период	-	-	-	123 456	123 456
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за период</b>	-	-	-	123 456	123 456
<b>Остаток на 31.12.2016</b>	28 750	71 250	8 172	456 343	564 515

Привлаемые примечания к финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.



## 1. Общая информация о компании

Акционерное общество «Национальная управляющая компания» (далее Общество) зарегистрировано в качестве юридического лица 25.07.2002 г. (Свидетельство о государственной регистрации серия 77 № 003486736); в Единый государственный реестр юридических лиц внесена запись о создании Общества за основным государственным регистрационным номером №1027716000366.

Основным видом деятельности Общества является оказание услуг по доверительному управлению.

Общество имеет Лицензию ФКЦБ России от 05.11.2002 г. №21-000-1-00085 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами без ограничения срока действия.

Общество получило Лицензию ФСФР России 14.06.2007 г. № 177-10286-001000 профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами без ограничения срока действия.

Адрес: 105066, г. Москва, ул. Ольховская, д. 4, корп 2.

Общество осуществляет доверительное управление средствами пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда на основании заключенного, в соответствии с действующим законодательством РФ, договора доверительного управления средствами пенсионных резервов, а также управление средствами пенсионных накоплений ПФР и Акционерного общества «Национальный негосударственный пенсионный фонд». Также Общество осуществляет управление средствами страховых резервов трех страховых компаний и доверительное управление средствами Банка ЗЕНИТ (публичное акционерное общество) и саморегулируемых организаций. По условиям договора доверительного управления Общество является управляющей компанией имуществом НПФ – пенсионными резервами и пенсионными накоплениями, которое обособляется от имущества Управляющей компании. Общество ведет отдельный аналитический учет по доходам и расходам, связанным с исполнением договоров доверительного управления, и по доходам, полученным в виде вознаграждения от доверительного управления, в разрезе каждого договора доверительного управления.

Под управлением АО «НУК» в 2016 году находились восемь паевых инвестиционных фондов:

- Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Глобальный»,
- Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «3D»,
- Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Национальные акции»,
- Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Национальные облигации»,
- Интервальный паевой инвестиционный фонд товарного рынка «Антарес – драгоценные металлы» (с 03 февраля 2017 г. – Открытый паевой инвестиционный фонд фондов «Национальный – Золото»),
- Закрытый паевой инвестиционный фонд прямых инвестиций «СЕДЬМОЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ»,
- Закрытый паевой инвестиционный фонды недвижимости «ПЕРВЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ»,
- Закрытый паевой инвестиционный фонды недвижимости «ШЕСТОЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ»,

а также в конце 2016 года началось формирование Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Ватан».

Единственным акционером Общества является компания Амедиус Б.В. (Amedius B.V.).

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом в лице Генерального директора – Недильской И.Н.



## 2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность Общества подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности признанными для применения на территории Российской Федерации Приказом Министерства финансов РФ №160н от 25 ноября 2011 года «О введении в действие Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации».

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с принятыми МСФО требует использования определенных существенных учетных оценок. Также необходимо, чтобы руководство Общества применяло суждение при использовании учетной политики Общества. Области, в которых при подготовке финансовой отчетности были применены существенные суждения и оценки, и их влияние раскрываются в Примечании 2.3.

Финансовая отчетность Общества включает доходы, полученные в виде вознаграждения от негосударственного пенсионного фонда, страховых компаний, ЗПИФов и ОПИФов, ИПИФа и других организаций, а также от размещения собственных средств в депозитах банков (доходы, полученные в виде процентов).

За все отчетные периоды, заканчивая годом, завершившимся 31 декабря 2014 г., Общество подготавливало финансовую отчетность в соответствии с принятыми в Российской Федерации принципами бухгалтерского учета (ПБУ). Финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2015 г., является первой финансовой отчетностью Общества, подготовленной в соответствии с МСФО. В Примечании 4 приведена информация о переходе Общества на МСФО.

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости.

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения продолжения деятельности компании в настоящее время и в обозримом будущем. У Общества нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или существенном сокращении масштаба деятельности.

Финансовая отчетность представлена в рублях, а все суммы округлены до целых тысяч рублей (000), кроме случаев, где указано иное.

## 2.2 Существенные положения учетной политики

Ниже описаны существенные положения учетной политики, использованные Обществом при подготовке финансовой отчетности:

### 2.2.1 Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Первоначальная стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии признания. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Общество прекращает признание замененного компонента и признает новые компоненты с соответствующими сроками полезного использования и амортизацией.

Предоплаты на покупку основных средств и нематериальных активов учитываются в составе соответствующих категорий основных средств.

Основные средства, полученные от клиентов, первоначально оцениваются по их справедливой стоимости на дату получения контроля над ними.



Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов, установленного для машин и оборудования в размере от 25 до 61 мес., для объектов мебели – 61 мес.

Прекращение признания ранее признанных основных средств или их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от их использования или выбытия. Доход или расход, возникающие в результате списания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о прибылях и убытках за тот отчетный год, в котором признание актива было прекращено.

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого финансового года и при необходимости корректируются на перспективной основе.

### 2.2.2 Аренда

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки на дату начала действия договора. В рамках такого анализа требуется установить, зависит ли выполнение договора от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом или активами в результате данной сделки от одной стороны к другой, даже если это не указывается в договоре явно.

Аренда классифицируется на дату начала арендных отношений в качестве финансовой или операционной.

#### *Общество в качестве арендатора*

Финансовая аренда, по которой к Обществу переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала срока аренды по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, - по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между затратами по финансированию и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Затраты по финансированию отражаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Арендванный актив амортизируется в течение периода полезного использования актива. Однако если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Обществу перейдет право собственности на актив в конце срока аренды, актив амортизируется в течение более короткого из следующих периодов: расчетный срок полезного использования актива и срок аренды. Платежи по операционной аренде признаются как расход в отчете о прибылях и убытках равномерно на протяжении всего срока аренды.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, и год, закончившийся 31 декабря 2015, у Общества отсутствовали операции по финансовой аренде. Информация об операционной аренде раскрыта в Примечании 20.

#### *Общество в качестве арендодателя*

Договоры аренды, по которым у Общества остаются практически все риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Первоначальные прямые расходы, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные платежи по аренде признаются в составе выручки в том периоде, в котором они были получены.

За год, закончившийся 31 декабря 2016 и 2015, Общество не выступало в качестве арендодателя.

### 2.2.3 Нематериальные активы



Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (в случае их наличия). Нематериальные активы, произведенные внутри компании, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в отчете о прибылях и убытках за отчетный год, в котором он возник.

Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного периода. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода начисления амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетных оценок. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о прибылях и убытках в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне подразделений, генерирующих денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.

Доход или расход от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистой выручкой от выбытия актива и балансовой стоимостью актива, и признаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания данного актива.

#### **2.2.4 Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: чистой возможной цены продажи и первоначальной стоимости приобретения. Себестоимость запасов определяется методом оценки по средней стоимости. Чистая возможная цена продажи – это оценочная цена продажи актива в ходе обычной деятельности за вычетом расходов по продаже и стоимости завершения производства.

#### **2.2.5 Финансовые инструменты. Финансовые активы**

##### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы классифицируются, соответственно, как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы выданные и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Общество классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании и пересматривает их назначение, определяя метод оценки – по амортизированной или справедливой стоимости – на каждую отчетную дату.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на



«стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Общество принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Общества включают денежные средства, краткосрочные и долгосрочные (на 1 января 2014 г.) депозиты, торговую и прочую дебиторскую задолженность и займы.

### *Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

*а) Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибылей и убытков отчета о совокупном доходе*

Данная категория подразделяется на две подкатегории: финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, классифицированные при первоначальном признании как финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибылей и убытков отчета о совокупном доходе. Финансовый актив включается в данную категорию, если он приобретен с целью продажи в ближайшем будущем, или это является намерением руководства. Активы этой категории классифицируются как оборотные активы, если их реализация ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты. Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменениями справедливой стоимости категории «финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибылей и убытков отчета о совокупном доходе», признаются в составе прибылей и убытков отчета о совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли.

Если Общество не в состоянии осуществлять торговлю данными активами ввиду отсутствия активных рынков для них и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, Общество в редких случаях может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация таких активов в категории займов и дебиторской задолженности, инструментов, имеющих в наличии для продажи, или финансовых инструментов, удерживаемых до погашения, зависит от характера актива.

По состоянию на 31 декабря 2016, 31 декабря и 1 января 2015 гг. Общество не имело финансовых активов, классифицированных при первоначальном признании как финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибылей и убытков отчета о совокупном доходе.

*б) Инвестиции, удерживаемые до погашения*

Данная категория включает в себя производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые предприятие планирует и может удерживать до погашения, отличные от:

- (а) активов, которые предприятие после первоначального признания классифицирует как "оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка";
- (б) активов, которые предприятие классифицирует как имеющиеся в наличии для продажи; и
- (с) активов, которые подпадают под определение займов и дебиторской задолженности.

При первоначальном признании ценные бумаги, удерживаемые до погашения, оцениваются по стоимости приобретения, включая затраты по сделке:

- дополнительные издержки, непосредственно связанные с приобретением ценных бумаг, к которым относятся суммы вознаграждения и комиссионных, уплаченных агентам, консультантам, брокерам и дилерам;
- сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также налоги и сборы за перевод средств.

Последующая оценка осуществляется по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в



отчете о прибылях и убытках.

Общество не имело инвестиций, удерживаемых до погашения, в течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2016 г., 31 декабря и 1 января 2015 г.

*в) Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Финансовые активы, классифицируемые как займы и дебиторская задолженность, отражены по остаточной стоимости с использованием эффективной процентной ставки. Доходы и расходы от изменения стоимости данных финансовых активов отражаются в составе прибылей и убытков отчета о совокупном доходе в момент выбытия, списания, а также в момент амортизации займов и дебиторской задолженности.

Займы и дебиторская задолженность отражены в составе оборотных активов, за исключением займов и дебиторской задолженности со сроком погашения более 12 месяцев с отчетной даты, которые отражаются в составе внеоборотных активов.

*г) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, являются производными финансовыми активами, которые либо соответствуют определению данной категории, либо не могут быть включены ни в одну из других категорий. Они включаются в состав внеоборотных активов, если у руководства нет намерения реализовать их в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости при первоначальном признании и в дальнейшем. Справедливая стоимость котируемых долевых инструментов, классифицируемых как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе биржевых котировок на отчетную дату. Первоначальная оценка других финансовых активов также основывается на их справедливой стоимости, но она корректируется на сумму затрат по сделке, непосредственно связанных с приобретением актива.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки. В иных случаях справедливая стоимость инструмента подтверждается путем сравнения с аналогичными финансовыми инструментами или на основе метода оценки, включающего данные с наблюдаемых рынков. Справедливая стоимость некотируемых долговых ценных бумаг, классифицируемых как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основании методики дисконтированных денежных потоков с использованием преобладающей рыночной ставки процента по аналогичным финансовым инструментам.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода за вычетом налога на прибыль и отражаются в отчете о совокупной прибыли. Когда ценные бумаги, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи, продаются, накопленные поправки на справедливую стоимость включаются в отчет о совокупной прибыли как прибыль (убыток) от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной процентной ставки и признается в составе прибылей и убытков отчета о совокупном доходе.

В случае финансовых активов, переклассифицированных из состава категории «имеющиеся в наличии для продажи», связанные с ними доходы или расходы, ранее признанные в составе капитала, амортизируются в составе прибыли или убытка на протяжении оставшегося срока инвестиций с применением эффективной процентной ставки. Разница между новой оценкой амортизированной стоимости и ожидаемыми денежными потоками также амортизируется на протяжении оставшегося срока использования актива с применением эффективной процентной ставки. Если впоследствии устанавливается, что актив обесценился, сумма, отраженная в капитале, реклассифицируется в состав



отчета о прибыли и убытке.

Общество не имело активов, имеющихся в наличии для продажи, в течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г.

#### *Снижение стоимости финансовых активов*

На каждую отчетную дату Общество проводит оценку наличия объективных данных о снижении стоимости финансового актива или группы финансовых активов. В случае с долевыми ценными бумагами, классифицируемыми как имеющиеся в наличии для продажи, для определения обесценения анализируется существенное или длительное уменьшение справедливой стоимости ценной бумаги ниже ее балансовой стоимости. При наличии таких данных для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, суммарный убыток, определяемый как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от снижения стоимости финансового актива, ранее отнесенного на финансовый результат, списывается из прочего совокупного дохода в прибыли и убытки текущего года. Восстановление резервов под обесценение финансовых активов может производиться, если существуют объективные предпосылки, возникшие после признания обесценения. Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости и долговых ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, восстановление резервов отражается в составе прибылей и убытков отчета о совокупном доходе. Для долевого ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, восстановление резервов отражается в составе прочей совокупной прибыли. Восстановление резервов, относящихся к финансовым активам, учитываемым по балансовой стоимости, не производится.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается в том случае, если существуют объективные признаки того, что Общество не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Существенные финансовые трудности должника, вероятность того, что должнику будет грозить банкротство или финансовая реорганизация, а также невыполнение обязательств или отсрочка платежей (срок просроченной задолженности составляет более 12 месяцев) считаются признаками обесценения дебиторской задолженности. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью задолженности, которая равна текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента, применяемой к аналогичным займам на дату возникновения дебиторской задолженности. Начисление резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности отражается в отчете о совокупной прибыли в составе операционных расходов.

По состоянию на 31 декабря 2016, 31 декабря и 1 января 2015 гг. финансовые активы Общества не имели признаков снижения стоимости.

#### *Прекращение признания*

Признание финансового актива (или, где применимо – части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Общество передало 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) Общество передало практически все риски и выгоды от актива,
  - (б) Общество не передало, но и не сохранило за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передало контроль над данным активом.

Если Общество передало все свои права на получение денежных потоков от актива либо заключило транзитное соглашение и при этом не передало, но и не сохранило за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передало контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Общество продолжает свое участие в переданном активе.



В этом случае Общество также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Обществом.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Общества.

#### **Обесценение активов**

На каждую дату составления финансовой отчетности Общество проверяет наличие признаков обесценения активов и, в случае их выявления, определяет их возмещаемую стоимость. Признаками обесценения актива могут служить, по крайней мере, следующие обстоятельства:

➤ Внешние источники информации:

- наличие наблюдаемых признаков того, что стоимость актива снизилась в течение периода значительно больше, чем ожидалось с течением времени или при обычном использовании;
- значительные изменения, имеющие неблагоприятные последствия для предприятия, произошли в течение периода или произойдут в ближайшем будущем в технических, рыночных, экономических или правовых условиях, в которых Общество осуществляет деятельность, или на рынке, для которого предназначен актив;
- рыночные процентные ставки или иные рыночные нормы прибыли на инвестиции повысились в течение периода, и данный рост, вероятно, будет иметь существенные неблагоприятные последствия для ставки дисконтирования, используемой при расчете ценности использования и возмещаемой стоимости актива;
- балансовая стоимость чистых активов Общества превышает ее рыночную капитализацию.

➤ Внутренние источники информации:

- существуют признаки морального устаревания или физической порчи актива;
- значительные изменения, имеющие неблагоприятные последствия для Общества, произошли в течение периода или предположительно могут иметь место в ближайшем будущем в отношении интенсивности и способа использования актива. Данные изменения включают простой актива, планы по прекращению или реструктуризации деятельности, к которой относится актив, планы по выбытию актива до ранее запланированной даты, а также реклассификация срока службы актива с неопределенного на определенный;
- из внутренней отчетности ясно, что экономическая эффективность актива хуже или будет хуже, чем ожидалось;
- произошли существенные негативные отклонения от показателей стратегического бизнес – плана или годового бюджета Общества или отдельных подразделений;

В случае наличия любого признака обесценения Общество определяет возмещаемую стоимость актива, а потом проводит тестирование актива на обесценение, предполагающее сравнение его балансовой стоимости с возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость актива представляет собой наибольшую величину из: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и его ценности использования.

В целях тестирования на обесценения может оказаться достаточным произвести оценку только справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу, либо его ценности использования. Если любая из этих стоимостей превышает балансовую стоимость актива, то это свидетельствует о том, что актив не является обесцененным и исключает необходимость оценки второго показателя.

18



Если возмещаемая стоимость актива меньше его балансовой стоимости, то последняя уменьшается до возмещаемой стоимости. Это уменьшение представляет собой убыток от обесценения актива и признается немедленно в качестве расхода в отчете о прибылях и убытках.

После признания убытков от обесценения амортизационные отчисления в отношении актива корректируются в будущих периодах для того, чтобы распределить пересмотренную балансовую стоимость актива, за вычетом его остаточной стоимости, на регулярной основе в течение его оставшегося срока службы.

## **2.2.6 Финансовые инструменты. Финансовые обязательства**

### ***Первоначальное признание и оценка***

Финансовые обязательства классифицируются при их первоначальном признании соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования или производные инструменты.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости и в случае займов и кредитов, которые учитываются по амортизированной стоимости, их первоначальная стоимость включает также затраты по сделке, непосредственно связанные с их выпуском или приобретением.

Финансовые обязательства Общества включают торговую и прочую кредиторскую задолженность.

### ***Последующая оценка***

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

#### ***Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток***

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью обратной покупки в ближайшем будущем. Эта категория включает производные финансовые инструменты, в которых Общество является стороной по договору, не определенные в качестве инструментов хеджирования в операции хеджирования, как они определены в МСФО (IAS) 39.

Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о прибыли и убытках.

Общество не имеет финансовых обязательств, определенных при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### ***Кредиты и займы***

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 с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых затрат в составе прибылей и убытков отчета о совокупном доходе.



Кредиты и займы разделяются на краткосрочные и долгосрочные в зависимости от срока погашения. Краткосрочная и долгосрочная задолженность по кредитам и займам подлежит обособленному представлению в отчете о финансовом положении. В связи с этим Общество переклассифицирует долгосрочную задолженность по кредитам и займам в состав краткосрочной в момент, когда до срока погашения этой задолженности остается менее 12 месяцев с отчетной даты.

#### **Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая кредиторская задолженность представляет собой обязательства по оплате товаров или услуг, которые были приобретены в ходе обычной деятельности. Кредиторская задолженность классифицируется в качестве текущих обязательств, если платежи по ней ожидаются в течение года (или в течение обычного производственного цикла, если он дольше года), в обратном случае кредиторская задолженность классифицируется как долгосрочные обязательства.

Торговая кредиторская задолженность учитывается при первоначальном признании по справедливой стоимости, а в последующем учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### **Прекращение признания финансовых обязательств**

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в составе прибылей и убытков отчета о совокупном доходе.

#### **2.2.7 Взаимозачет финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

#### **2.2.8 Раскрытие информации о справедливой стоимости**

Оценка справедливой стоимости осуществляется для конкретного финансового инструмента.

При оценке справедливой стоимости необходимо учитывать характеристики актива, которые могут повлиять на стоимость актива на дату оценки. Такие характеристики включают следующее:

- состояние и местонахождение актива;
- ограничения на продажу или использование актива при наличии таковых.

Исходными данными для оценки справедливой стоимости актива могут вступать:

- котированные цены (некотированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым Общество может получить доступ на дату оценки (исходные данные 1 Уровня);
- исходные данные, которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива (так называемые данные 2 Уровня);
- ненаблюдаемые исходные данные для актива (исходные данные 3 Уровня).

При оценке справедливой стоимости актива учитывается способность участника рынка получить экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее



эффективным образом.

Для целей подготовки финансовой отчетности справедливая стоимость дебиторской задолженности рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой к аналогичным займам на отчетную дату.

Для целей подготовки финансовой отчетности справедливая стоимость финансовых обязательств и прочих финансовых инструментов (за исключением котироваемых на бирже) рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущей рыночной процентной ставки, по которой Общество может производить заимствования с использованием аналогичных финансовых инструментов.

Для целей подготовки финансовой отчетности справедливая стоимость котироваемых на бирже финансовых инструментов рассчитывается на основе рыночных котировок на момент закрытия торгов на ближайшую отчетную дату (котировка на покупку для активов и текущая котировка на продажу для обязательств).

По состоянию на 31 декабря 2016, 31 декабря и 1 января 2015 гг. финансовые активы и обязательства, для оценки которых могут быть использованы котироваемые цены (исходные данные I Уровня) у Общества отсутствовали.

#### **2.2.9 Денежные средства и их эквиваленты и денежные средства с ограничением к использованию**

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства и средства на счетах в банках. Эквиваленты денежных средств включают краткосрочные финансовые активы, которые могут быть легко переведены в денежные средства и срок погашения которых составляет не более трех месяцев.

Срок размещенных Обществом депозитов, как правило, превышает указанный срок, поэтому они классифицируются в состав финансовых активов.

Денежные средства с ограничением к использованию включают в себя остатки денежных средств и их эквивалентов, которые не подлежат использованию на иные цели, кроме предусмотренных условиями займов или согласно банковскому законодательству.

#### **2.2.10 Капитал**

##### ***Выкупленные собственные акции***

Стоимость приобретения акций Общества, включая любые связанные с приобретением затраты, вычитается из общей суммы капитала до тех пор, пока они не будут повторно проданы. В случае последующей продажи акций полученная сумма, за вычетом налога на прибыль, включается в состав капитала. Выкупленные акции отражаются в учете по средневзвешенной стоимости приобретения. Прибыль (убыток), полученные в результате операций с выкупленными акциями, отражаются в отчете об изменениях в капитале за вычетом соответствующих расходов, в том числе налоговых платежей.

В случае если в договоре предусмотрено обязательство обратного выкупа собственных акций и других долевых финансовых инструментов за денежные средства или другие финансовые активы, такое обязательство признается по приведенной стоимости исходя из цены выкупа. При первоначальном признании этого обязательства, его справедливая стоимость корректирует капитал. При этом сумма, уплачиваемая сверх рыночной стоимости данного опциона, учитывается в составе капитала. Общество не имела подобных договоров в текущем и предыдущем периодах.

##### ***Дивиденды***

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, когда они были утверждены Общим собранием акционеров.



### 2.2.11 Признание выручки

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости оказанных услуг.

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от осуществления платежа.

Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости оказанных услуг.

Если результат операции предполагающей предоставление услуг не может быть надежно оценен, выручка признается только в размере признанных возмещаемых расходов.

Доходы от реализации финансовых инструментов, представленных ценными бумагами (финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибыли и убытков отчета о совокупной прибыли; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи), отражаются в качестве выручки в составе прибыли и убытков отчета о совокупном доходе, так как относятся также к основному виду деятельности, в связи с тем что Общество имеет лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

### 2.2.12 Финансовые доходы и расходы

Процентные доход и расход отражаются в составе прибыли и убытков отчета о совокупной прибыли по всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, по принципу начисления с использованием метода эффективной ставки процента. В состав процентного дохода входят номинальный процент, а также начисленный дисконт и премии. Если возникают сомнения относительно погашения выданных займов, их стоимость списывается до возмещаемой стоимости (используя первоначальную эффективную ставку), а процентный доход после этого признается на основе той же эффективной процентной ставки.

### 2.2.13 Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы признаются, если Общество вследствие определенного события в прошлом имеет текущее юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов и которое можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Обязательства отражаются сразу же после их выявления по текущей справедливой стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, связанных с погашением этих обязательств.

Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как затраты на финансирование.

### 2.2.14 Налоги



### **Текущий налог на прибыль**

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 в Российской Федерации, в которой Общество осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о прибылях и убытках.

### **Отложенный налог**

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по временным разницам с использованием балансового метода учета обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства включаются в финансовую отчетность по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать отложенные налоговые активы или если такие активы смогут быть зачтены против существующих отложенных налоговых обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут применимы в периоде, когда будут реализованы активы или погашены обязательства, на основе ставок налога, действовавших на отчетную дату, или о введении которых в действие в ближайшем будущем было достоверно известно по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением тех случаев, когда можно проконтролировать сроки уменьшения временных разниц, и когда высока вероятность, что временные разницы не будут уменьшаться в обозримом будущем.

## **2.2.15 Пересчет иностранной валюты**

Финансовая отчетность Общества представлена в рублях. Рубль также является функциональной валютой Общества.

### **Операции и остатки**

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются Обществом в их функциональной валюте по курсу ЦБ РФ, действующему на дату операции.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов официальный курс Банка России составлял 60,66 руб. и 72,88 руб. за 1 доллар США, соответственно.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату.

Все курсовые разницы включаются в отчет о прибылях и убытках, за исключением всех монетарных статей. Они отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента выбытия чистых инвестиций, когда они признаются в составе прибыли или убытка.

Общество не имело операций и остатков, выраженных в иностранной валюте, в течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г.

## **2.1 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения**

При подготовке финансовой отчетности руководство использует различные оценки и допущения,



которые могут влиять на величину оценки активов и обязательств, а также на информацию в примечаниях к данной финансовой отчетности. Руководство также выносит определенные суждения при применении положений учетной политики. Такие оценки и суждения постоянно анализируются на основе исторических данных и другой информации, включая прогнозы и ожидания относительно будущих событий, которые представляются обоснованными с учетом складывающихся обстоятельств. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок, и руководство может пересмотреть свои оценки в будущем, как в положительную, так и в отрицательную сторону с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

Ниже приведены допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к значительным изменениям в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

#### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость банковских депозитов, отраженных в составе внеоборотных активов, в соответствии с договорными условиями, на дату первого применения МСФО – 1 января 2015 года, не рассчитывалась путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки, в связи с условиями договора, по которым ставка по депозиту варьируется в зависимости от фактического нахождения суммы на счете (дней).

#### **Отложенные налоги активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

### **3. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

#### **а) Новые стандарты, интерпретации и поправки, вступившие в силу 1 января 2016 года**

Ряд поправок к МСФО вступил в силу впервые для периодов, начавшихся 1 января 2016 года или после этой даты. Характер и влияние каждой из поправок, принятых Группой, подробно рассматривается ниже.

Поправка к МСФО (IFRS) 11 Совместная деятельность	Поправки требуют от организации применения принципов МСФО (IFRS) 3 Объединения бизнеса, когда она приобретает долю в совместной операции, представляющей собой бизнес согласно определению в IFRS 3.
Учет приобретений долей в совместных операциях	Поправка также включает 2 новых иллюстративных примера:
(Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты)	<ul style="list-style-type: none"><li>– Пример 7: Учет приобретений долей в совместных операциях, когда деятельность представляет собой бизнес</li><li>– Пример 8: Взнос в совместную операцию права на использование ноу-хау, когда деятельность представляет собой бизнес.</li></ul>
	Была также сделана соответствующая поправка к МСФО (IFRS) 1, для разъяснения, что исключение из применения МСФО (IFRS) 3 к прошлым объединениям бизнеса в момент применения МСФО, также относится к прошлым приобретениям долей в совместных операциях.



	когда деятельность представляет собой бизнес, согласно определению в IFRS 3.
	<i>Применение поправки не оказало влияния на финансовую отчетность.</i>
Поправки к МСФО (IAS) 16 Основные средства и МСФО (IAS) 38 Нематериальные активы	В МСФО (IAS) 16 был добавлен параграф 62А, запрещающий использование для основных средств методов амортизации, основанных на выручке, так как выручка, полученная от деятельности, которая задействует объект основных средств, как правило, отражает факты, иные, чем потребление экономических выгод объекта.
Разъяснение допустимых методов амортизации	Также, в МСФО (IAS) 38 были добавлены параграфы 98А-98С для разъяснения того, что для нематериальных активов существует опровержимое допущение о том, что начисление амортизации на основе получаемой выручки некорректно. Это может быть опровергнуто только в ограниченных случаях, когда:
(Вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты)	<ul style="list-style-type: none"><li>– нематериальный актив определен как мера выручки, или</li><li>– выручка и потребление экономических выгод нематериального актива значительно взаимосвязаны.</li></ul>
	<i>Общество ожидает, что применение поправки не окажет влияния на финансовую отчетность Общества, так как оно не применяло методы амортизации на основе получаемой выручки для своих долгосрочных активов.</i>
Поправки к МСФО (IAS) 16 Основные средства и МСФО (IAS) 41 Сельское хозяйство)	Данные поправки определяют плодonoсящие растения как живые растения, которые: а) используются в производстве сельскохозяйственной продукции; б) будут давать продукцию более чем в одном периоде; в) их продажа является маловероятной (за исключением продажи отходов). Такие плодonoсящие растения должны учитываться таким же образом, как и основные средства, потому что их функционирование схоже с процессом производства. Поправки включают их в сферу применения МСФО (IAS) 16, а не МСФО (IAS) 41.
Плодonoсящие растения	Произведенная плодonoсящими растениями продукция остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и оценивается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.
(Вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты)	<i>Общество ожидает, что применение поправки не окажет влияния на финансовую отчетность Общества, т.к. у Общества отсутствуют плодonoсящие растения.</i>
Поправки к МСФО (IFRS) 10 Консолидированная финансовая отчетность и МСФО (IAS) 28 Инвестиции в ассоциированные компании	Данные поправки устраняют несоответствие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении продажи или взноса активов инвестором в его ассоциированную компанию или совместное предприятие.
Продажа или взнос активов инвестором в ассоциированную компанию или совместное предприятие	Полная величина прибыли или убытка признается, когда сделка касается бизнеса. Частичная прибыль или убыток признаются в случае, когда сделка содержит активы, не являющиеся бизнесом, даже если эти активы входят в состав дочернего предприятия.
(Вступают в силу для годовых периодов, начинающихся	<i>Общество ожидает, что применение поправки не окажет влияния на финансовую отчетность Общества.</i>



Акционерное общество «Национальная управляющая компания»

Примечания к финансовой отчетности за 2016 год

(в тысячах рублей, если не указано иное)

1 января 2016 года или после этой даты)

Поправки к МСФО (IAS) 27 Отдельная финансовая отчетность

Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности

(Вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты)

МСФО (IFRS) 14 Счета отложенного тарифного регулирования

(Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты)

Ежегодные усовершенствования МСФО (период 2012-2014 годов)

(Вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты)

Поправки включают предоставление компании возможности учета инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании по долевым методу, в своей отдельной финансовой отчетности. Выбранный подход к учету должен быть применен к каждой категории вложений.

*Общество ожидает, что применение поправок не окажет влияния на финансовую отчетность Общества.*

Сфера применения МСФО (IFRS) 14 является довольно узкой, и охватывает только те компании, которые:

- впервые готовят отчетность в соответствии с МСФО
- занимаются регулируемой деятельностью
- признают соответствующие активы и/или обязательства в соответствии со своими текущими национальными стандартами учета.

Компаниям, находящимся в сфере применения МСФО (IFRS) 14, будет предоставлена возможность применять свои действующие принципы учетной политики, в соответствии с местным законодательством, для признания, оценки и обесценения активов и обязательств, возникающих от тарифного регулирования, которые будут называться «счета отложенного тарифного регулирования».

Для обеспечения сравнимости с другими компаниями, отчитывающимися в соответствии с МСФО, но не применяющим IFRS 14, все счета отложенного тарифного регулирования, а также эффект их применения на прибыли или убытки, должны признаваться и представляться отдельно от прочих статей в основных финансовых отчетах.

*Общество ожидает, что применение поправок не окажет влияния на финансовую отчетность Общества.*

Включает поправки к:

МСФО (IFRS) 5 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность – разъяснено, что переклассификация актива или группы выбытия из удерживаемых для продажи в удерживаемые к распределению собственникам, или наоборот, считается продолжением выполнения изначального плана по выбытию. После переклассификации, должны применяться все требования МСФО (IFRS) 5 по классификации, представлению и оценке. Если актив прекращает классифицироваться как удерживаемый для распределения собственникам, применяются требования МСФО (IFRS) 5 для активов, прекращающих классифицироваться как удерживаемые для продажи.

МСФО (IFRS) 7 Финансовые инструменты: Раскрытия

- Сервисные услуги: разъясняет условия, при которых у



организации остается продолжающееся участие от обслуживания переданного актива. МСФО (IFRS) 7 требует раскрытия всех типов продолжающегося участия в переданном активе, если условия позволяют передающему прекратить признание актива. Поправка применяется перспективно, с возможностью ретроспективного применения. Соответствующая поправка также была сделана в МСФО (IFRS) 1, чтобы облегчить первое составление финансовой отчетности.

- Промежуточная финансовая отчетность: разъяснено, что применение поправки к МСФО (IFRS) 7, Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств, выпущенной в 2011 году, не является обязательным для промежуточных периодов, если только этого не требует IAS 34.

МСФО (IAS) 19 Вознаграждения работникам – разъясняет, что высококачественные корпоративные облигации, используемые при определении ставки дисконтирования для учета вознаграждений работникам, должны быть выражены в той же валюте, что и будущие выплаты вознаграждений работникам. Организациям необходимо применять поправку с самого раннего сравнительного периода, представленного в финансовой отчетности, с признанием первоначальной корректировки в составе нераспределенной прибыли на начало этого периода.

МСФО (IAS) 34 Промежуточная финансовая отчетность – разъясняет, что перекрестная ссылка необходима, если раскрытия представлены «где-то еще» в промежуточной финансовой отчетности, например в комментариях менеджмента или отчете по рискам компании. Если раскрытия сделаны в отдельном от промежуточной финансовой отчетности документе, этот документ должен быть доступен пользователям финансовой отчетности на тех же условиях и в то же время, как и промежуточная финансовая отчетность.

*Общество не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовое положение или финансовые результаты Общества.*

Поправки к МСФО (IAS) 1  
Представление Финансовой  
Отчетности

Инициатива по Раскрытиям

(Вступает в силу для годовых  
периодов, начинающихся  
1 января 2016 года или после  
этой даты)

Поправки к IAS 1 Представление Финансовой Отчетности разъясняют уже существующие требования по раскрытиям в IAS 1.

Поправки к IAS 1 включают следующие разъяснения:

- Как применять концепт существенности на практике.
- Статьи в основных финансовых отчетах могут быть разбиты на несколько статей, также добавлены новые требования в отношении использования подитогов.
- Порядок примечаний в финансовой отчетности определяется компанией, исходя из понятности и сравнимости финансовой отчетности.
- Были удалены примеры в IAS 1.120 в отношении учетной политики для налога на прибыль и курсовых разниц.
- Для инвестиций, учитываемых по долевого методу, доля компании в прочем совокупном доходе делится между статьями, которые будут и которые не будут впоследствии реклассифицированы в прибыли и убытки, и представляются



одной общей строкой в каждой из этих категорий.

*Общество не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Общества.*

Поправки к МСФО (IFRS) 10  
Консолидированная  
Финансовая отчетность, МСФО  
(IFRS) 12 Раскрытие  
Информации об Участии в  
Других Предприятиях, и к  
МСФО (IAS) 28 Инвестиции в  
Ассоциированные и  
Совместные Предприятия

Инвестиционные компании:  
Применение исключения в  
отношении консолидации

(Вступает в силу для годовых  
периодов, начинающихся  
1 января 2016 года или после  
этой даты)

Поправки разъясняют различные аспекты применения IFRS 10, IFRS 12 и IAS 28 в отношении исключения для инвестиционных компаний:

- Освобождение от подготовки консолидированной финансовой отчетности предоставляется материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной компании, даже в случае, когда инвестиционная компания ведет учет своих дочерних компаний по справедливой стоимости.
- Инвестиционная компания консолидирует дочернюю компанию только когда дочерняя компания не является самой по себе инвестиционной компанией, и когда основной целью дочерней компании является предоставление услуг, связанных с инвестиционной деятельностью инвестиционной компании.
- Компания, не являющаяся инвестиционной, которая обладает долей в ассоциированной компании или совместном предприятии, которое является инвестиционной компанией, может при применении долевого метода использовать оценки по справедливой стоимости, применяемые этой ассоциированной компанией или совместным предприятием для оценки своих долей в дочерних компаниях.

*Общество ожидает, что применение данных поправок не окажет влияния на финансовую отчетность Общества, так как Общество не имеет холдинговой, дочерней, ассоциированной компании или совместного предприятия, которые являются инвестиционной компанией.*

*b) Новые стандарты, интерпретации и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу*

Приведенные ниже стандарты, интерпретации и поправки, которые еще не вступили в силу и не применялись досрочно в данной финансовой отчетности, будут или могут оказывать влияние на последующую финансовую отчетность Группы:

МСФО (IFRS) 15 Выручка по  
договорам с покупателями

(Вступает в силу для годовых  
периодов, начинающихся  
1 января 2018 года или после  
этой даты)

МСФО (IFRS) 15 это объединенный стандарт по признанию выручки. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 Выручка, МСФО (IAS) 11 Договоры на строительство и применимые Интерпретации.

Целью МСФО (IAS) 15 является разъяснение принципов признания выручки. Это означает устранение несоответствий и выявленных недостатков, а также улучшение сравнимости практики по признанию выручки среди компаний, отраслей и рынков капитала. В этих целях МСФО (IFRS) 15 представляет единую модель признания выручки. Основным принципом модели является то, что выручка признается в сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателям. Для этого МСФО (IFRS) требует применить следующие 5 этапов:

1. Определение договора с заказчиком



2. Определение обязательств по договору
3. Определение цены сделки
4. Распределение цены сделки между обязательствами по договору
5. Признание выручки при исполнении обязательств по договору

Помимо этого, значительно расширены требования по количественным и качественным раскрытиям в отношении выручки. Основной целью является раскрытие достаточного количества информации в отношении природы, объема, времени признания и неопределенности в отношении выручки и денежных потоков, возникающих в результате договоров с покупателями. Для обеспечения этого МСФО (IFRS) 15 требует отдельных раскрытий в отношении договоров с покупателями и принятых существенных суждений.

*Группа на данный момент оценивает эффект от внедрения МСФО (IFRS) 15 и планирует принять новый стандарт на соответствующую дату его вступления в силу.]*

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты

(Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты)

Итоговая версия МСФО (IFRS) 9 заменяет большую часть руководства в МСФО (IAS) 39 и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт включает в себя итоговые требования по всем трем фазам проекта по финансовым инструментам – классификация и оценка, обесценение, и учет хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 определяет 3 основные категории финансовых активов: учитываемые по амортизированной стоимости, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Основа классификации зависит от бизнес-модели организации и характеристик договорных денежных потоков финансовых активов. Вложения в долевые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыли или убытки, с возможностью выбора (не подлежащей отмене) на начало отношений представления изменений в справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Значительным изменением, которое затронет все компании, является использование модели обесценения на основе «ожидаемых убытков» в МСФО (IFRS) 9, которая заменит модель «понесенных убытков» в МСФО (IAS) 39. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 модель обесценения является более сконцентрированной на будущих событиях, так как не требуется наступления кредитного события (или индикатора обесценения) для признания кредитных убытков.

Большинство требований в отношении финансовых обязательств были оставлены без изменений, кроме признания изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые относятся к изменению собственного кредитного риска организации – такие изменения должны признаваться напрямую в составе прочего совокупного дохода.

Новые требования в отношении учета хеджирования больше основаны на принципах, являются менее сложными, и представляют более прочную связь с управлением рисками и казначейскими



МСФО (IFRS) 16 Аренда

(Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты)

операциями организации, чем требования МСФО (IAS) 39.

*Общество не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Общества.*

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016. Он содержит единую модель учета для арендатора, которая убирает разделение на операционную и финансовую аренду с точки зрения арендатора. Все договора, удовлетворяющие определению аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды малоценных предметов, в отношении которых у арендатора есть право не применять требования МСФО (IFRS) 16 по оценке и классификации, будут учитываться в отчете о финансовом положении как актив «право использования» и соответствующее ему обязательство. Актив впоследствии учитывается в качестве основного средства или инвестиционной недвижимости, а обязательство списывается с использованием процентной ставки, вмененной в договоре аренды.

Требования к учету со стороны арендодателей практически не изменились по сравнению с предыдущими требованиями МСФО (IAS) 17.

*Общество ожидает, что применение данных поправок окажет незначительное влияние на раскрытия определенных статей в финансовой отчетности Общества.*

Поправки к МСФО (IAS) 7

Инициатива по Раскрытиям

(Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты)

Поправки требуют от компаний предоставлять сверку балансовых остатков на начало и конец периода в отношении каждой статьи, которая классифицируется или будет классифицирована как финансовая деятельность в отчете о движении денежных средств (т.е. займы, лизинговые обязательства).

*Общество ожидает, что применение данных поправок не окажет значительное влияние на раскрытия определенных статей в финансовой отчетности Общества.*

Поправки к МСФО(IAS) 12

Признание Отложенных Налоговых Активов в отношении Нереализованных Убытков

(Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты)

В МСФО (IAS) 12 Налог на прибыль были внесены поправки для разъяснения следующего:

- вычитаемые временные разницы возникают по нереализованным убыткам долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, вне зависимости от того, будет ли стоимость возмещаться путем продажи или удержания до погашения;

- оценка будущей налогооблагаемой прибыли может включать возмещение стоимости отдельных активов выше, чем их балансовая стоимость, если существует достаточно доказательств, что компания с высокой вероятностью получит возмещение по данному активу в размере выше его балансовой стоимости;

- В случаях, когда налоговое законодательство ограничивает источники налогооблагаемой прибыли, в отношении которых могут быть зачтены определенные отложенные налоговые активы, возмещаемость отложенных налоговых активов может быть оценена только в совокупности с другими отложенными налоговыми активами такого же типа; и

- налоговые вычеты от использования отложенных налоговых активов должны быть исключены из оценки будущей налогооблагаемой прибыли, которая используется для оценки возмещаемости данных

	активов.	
		<i>Общество не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Общества.</i>
Поправки к МСФО (IFRS) 2	Поправки разъясняют, что учет влияния условий, относящихся и не относящихся к наделению правами, в отношении выплат на основе долевых инструментов, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, должен производиться аналогичным образом, как и для выплат на основе долевых инструментов, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами.	
Классификация и Оценка Операций по Выплатам на Основе Долевых Инструментов		
(Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты)		<i>Общество не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Общества.</i>
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО(IAS) 28	Поправки разъясняют, что прибыль или убыток признаются в полном размере, если переданные в ассоциированную компанию или совместное предприятие активы представляют собой бизнес, согласно определению в МСФО (IFRS) 3 Объединение Бизнеса. Прибыль или убыток от продажи или вноса активов, которые не представляют собой бизнес, признается только в границах не принадлежащей инвестору доли в ассоциированной компании или совместного предприятия.	
Продажа или Взнос Активов между Инвестором и его Ассоциированной Компанией или Совместным Предприятием		<i>Общество не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Общества.</i>
(Дата вступления в силу пока не определена)		



#### 4. Первое применение

Финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2015 г., является первой финансовой отчетностью Общества, подготовленной согласно МСФО. За предыдущие отчетные периоды, заканчивая годом, завершившимся 31 декабря 2014 г. Общество подготавливало финансовую отчетность Согласно общепринятым принципам бухгалтерского учета в Российской Федерации.

Соответственно, Общество подготовило финансовую отчетность, соответствующую МСФО, которые применяются в отношении отчетных периодов, завершающихся 31 декабря 2016 г. или после этой даты, вместе со сравнительной информацией по состоянию на 31 декабря 2015 г и за год, завершившийся на указанную дату, как описано в учетной политике. При подготовке настоящей финансовой отчетности соответствующий МСФО вступительный отчет о финансовом положении Общества был подготовлен на 1 января 2014 г., дату перехода Общества на МСФО. В данном примечании объясняются основные корректировки, выполненные Обществом при пересчете отчета о финансовом положении, составленного на 1 января 2014 г. согласно местным ОПБУ, а также ранее опубликованной подготовленной согласно принципам бухгалтерского учета в Российской Федерации финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2014 г. и за год, завершившийся на указанную дату.

##### Примененные исключения

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» освобождает компании, впервые применяющие МСФО, от ретроспективного применения некоторых МСФО.

Общество применило следующие исключения:

Основные средства, отражались в отчете о финансовом положении, подготовленном согласно национальным ОПБУ. Общество приняло решение считать соответствующие суммы условной первоначальной стоимостью этих активов, поскольку на дату перехода на МСФО, по существу, были сопоставимы с их справедливой стоимостью.

##### Оценочные значения

Оценочные значения на 1 января 2014 г. и 31 декабря 2014 г. соответствуют оценочным значениям на эти же даты, принятым согласно национальным ОПБУ (после корректировок с учетом различий в учетной политике).

Сверка данных отчетности Общества, составленной в соответствии с требованиями РСБУ, с данными отчетности Общества по МСФО на 1 января 2014 г. (дата перехода на МСФО)

	Прим.	Ранее применявшиеся ПБУ	Корректировки	МСФО
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Основные средства		12	-	12
Нематериальные активы	1	19	28	47
Дебиторская задолженность и займы	3	-	83 000	83 000
Финансовые вложения	3	83 000	(83 000)	-
Отложенные налоговые активы	4	274	43	317
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>83 306</b>	<b>71</b>	<b>83 376</b>
<b>Оборотные активы</b>				
Запасы		16	-	16
Дебиторская задолженность и займы	3	49 138	87 000	136 138
Авансы выданные		634	-	634
Прочие налоги		4 232	-	4 232
Финансовые вложения	3	87 000	(87 000)	-
Прочие оборотные активы	1	35	(35)	-
Денежные средства и их эквиваленты		2 455	-	2 455
<b>Итого оборотные активы</b>	1	<b>143 508</b>	<b>(35)</b>	<b>143 475</b>
<b>Итого активы</b>		<b>226 815</b>	<b>36</b>	<b>226 851</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал		28 750	-	28 750
Добавочный капитал		71 250	-	71 250
Резервы		8 172	-	8 172
Нераспределенная прибыль (убыток)	1,2,4	109 967	(173)	109 794
<b>Итого капитал и резервы</b>		<b>218 139</b>	<b>(173)</b>	<b>217 966</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиторская задолженность		1 799	-	1 799
Задолженность по налогу на прибыль		5 517	-	5 517
Прочие налоги		-	-	-
Резервы	2	1 360	209	1 569
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>8 676</b>	<b>209</b>	<b>8 885</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>226 815</b>	<b>36</b>	<b>226 851</b>



Сверка данных отчетности Общества, составленной в соответствии с требованиями РСБУ, с данными отчетности Общества по МСФО на 31 декабря 2014 г.

	Прим.	Ранее применявшиеся ПБУ	Корректировки	МСФО
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Основные средства		946	-	946
Нематериальные активы	1	-	299	299
Отложенные налоговые активы	4	320	98	418
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>1 266</b>	<b>397</b>	<b>1 663</b>
<b>Оборотные активы</b>				
Запасы		191	-	191
Дебиторская задолженность и займы	3	41 233	163 000	204 233
Авансы выданные		1 077	-	1 077
Налог на прибыль		4 215	-	4 215
Прочие налоги		4 235	-	4 235
Финансовые вложения	3	163 000	(163 000)	-
Денежные средства и их эквиваленты		3 095	-	3 095
Прочие оборотные активы		305	(305)	-
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>217 351</b>	<b>(305)</b>	<b>217 046</b>
<b>Итого активы</b>		<b>218 617</b>	<b>92</b>	<b>218 709</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал		28 750	-	28 750
Добавочный капитал		71 250	-	71 250
Резервы		8 172	-	8 172
Нераспределенная прибыль (убыток)	1,2,4	68 391	(393)	67 998
<b>Итого капитал и резервы</b>		<b>176 563</b>	<b>(393)</b>	<b>176 170</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиторская задолженность		40 465	-	40 465
Задолженность по налогу на прибыль		-	-	-
Прочие налоги		-	-	-
Резервы	2	1 589	485	2 074
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>42 054</b>	<b>485</b>	<b>42 539</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>218 617</b>	<b>92</b>	<b>218 709</b>

Сверка общего совокупного дохода Общества за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2014		
		Ранее применявшиеся ПБУ	Корректировки	МСФО
<b>Продолжаемая деятельность</b>				
Выручка		102 802	-	102 802
Общие и административные расходы	1,2	(34 369)	(40)	(34 409)
Прочие операционные расходы	3	(1 048)	(235)	(1 283)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>67 385</b>	<b>(275)</b>	<b>67 110</b>
Финансовые доходы (*Проценты к получению по РСБУ)		16 002	-	16 002
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>83 387</b>	<b>(275)</b>	<b>83 112</b>
Расходы по налогу на прибыль	4	(16 763)	55	(16 708)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>66 624</b>	<b>(220)</b>	<b>66 404</b>
Прочий совокупный доход		-	-	-
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>66 624</b>	<b>(220)</b>	<b>66 404</b>

Примечания к сверкам данных отчетности Общества, составленной в соответствии с требованиями РСБУ, с данными отчетности Общества по МСФО на 1 января 2014 г. и 31 декабря 2014 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

**1. Расходы будущих периодов**

На 01 января 2014 года и 31 декабря 2014 года списаны расходы будущих периодов, поскольку в отношении таких затрат критерии признания в качестве актива согласно МСФО не выполняются, признание актива была прекращено с отнесением соответствующей суммы в состав нераспределенной прибыли на 01 января 2014 и в состав текущих расходов на 31 декабря 2014.

Часть расходов будущих периодов относящаяся к лицензиям и программным продуктам и удовлетворяющая требованиям стандарта МСФО (IAS) 38, была переклассифицирована в состав нематериальных активов, по которым была начислена соответствующая сумма амортизации.

**2. Оценочные резервы**

В соответствии с требованиями стандарта МСФО (IAS) 1 и концепции подготовки МСФО расходы должны быть признаны в учете в том отчетном периоде, к которому они имели отношение:

На 01 января 2014 года и 31 декабря 2014 года сформированы оценочные резервы по возмещению вознаграждений депозитария, оценщиков и аудитора в части превышения установленной правилами ПИФов нормы от величины чистых активов.

Расходы по аудиту отражены в том периоде, к отчетности которого они относятся.

**3. Реклассификация финансовых активов**

Размещенные депозиты сроком более 3-х месяцев реклассифицированы в соответствующую категорию финансовых активов – дебиторская задолженность и займы выданные по состоянию на 1 января 2014 г и 31 декабря 2014 года.

35



#### 4. Отложенные налоги

Выполненные при переходе на МСФО корректировки приводят к возникновению соответствующих временных разниц. Согласно положениям учетной политики, Общество должно учитывать такие разницы. Корректировки отложенного налога были признаны в зависимости от приведшей к их возникновению операции либо в составе нераспределенной прибыли, либо в составе прибыли и убытков.

Переход от национальных ОПБУ (РСБУ) к МСФО не оказал существенного влияния на отчет о движении денежных средств, за исключением реклассификации следующих денежных потоков из операционной деятельности в инвестиционную:

	Ранее применявшиеся ПБУ	Корректировки	МСФО
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Денежные платежи поставщикам	(1 195)	1 195	-
Прочие платежи	(390)	390	-
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>	<b>(1 585)</b>	<b>1 585</b>	<b>-</b>
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретения основных средств и нематериальных активов	-	(1 195)	(1 195)
Чистое движение выданных займов и депозитов	-	(390)	(390)
<b>Итого потоки денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>-</b>	<b>(1 585)</b>	<b>(1 585)</b>

#### 5. Выручка

	2016 г.	2015 г.
Управление средствами пенсионных накоплений и резервов	149 911	305 694
Управление средствами инвестиционных фондов	6 517	13 317
Управление средствами компенсационных фондов	2 739	4 772
Управление средствами банка и страховых компаний	23 464	55 168
Управление прочими фондами	10	10
<b>Итого</b>	<b>182 641</b>	<b>378 961</b>

#### 6. Общие и административные расходы

	2016 г.	2015 г.
Расходы на оплату труда	33 025	23 716
Страховые взносы	10 984	5 820
Резерв по отпускам	3 931	1 445
Расходы по аренде	8 028	5 207
Износ и Амортизация	677	307
Консультационно-информационные услуги и аудит	4 519	1 338
Услуги связи	515	662
ДМС	420	372
Программное обеспечение	536	487
Материальные и хозяйственные расходы	1 367	1 463
Прочие расходы	3 816	1 300
<b>Итого</b>	<b>67 818</b>	<b>42 117</b>

Акционерное общество «Национальная управляющая компания»  
 Примечания к финансовой отчетности за 2016 год  
 (в тысячах рублей, если не указано иное)

7. Прочие операционные расходы

	2016 г.	2015 г.
Расходы по управляемым активам	1 924	2 474
Представительские расходы	188	194
Услуги банка и депозитария	93	62
Прочие расходы	945	150
<b>Итого</b>	<b>3 150</b>	<b>2 879</b>

8. Финансовые доходы и расходы

	2016 г.	2015 г.
Проценты по размещенным собственным средствам	47 787	29 985
<b>Итого</b>	<b>47 787</b>	<b>29 985</b>

9. Основные средства

	Мебель и офисное оборудование	Оборудование к установке	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
<i>На 1 января 2015 г.</i>	1 395	935	2 330
Приобретение основных средств		458	935
Перевод	775	(775)	-
Выбытие			-
<i>На 31 декабря 2015 г.</i>	<b>2 170</b>	<b>618</b>	<b>2 788</b>
Приобретение основных средств		1 235	1 235
Перевод	1 235	(1 853)	(618)
Выбытие	(890)		(890)
<i>На 31 декабря 2016 г.</i>	<b>2 515</b>	<b>-</b>	<b>2 515</b>
<b>Амортизация и обесценение</b>			
<i>На 1 января 2015 г.</i>	(1 384)	-	(1 384)
Амортизационные отчисления за год	(196)	-	(196)
Выбытие			-
<i>На 31 декабря 2015 г.</i>	<b>(1 580)</b>	<b>-</b>	<b>(1 580)</b>
Амортизационные отчисления за год	(533)	-	(533)
Выбытие	890		890
<i>На 31 декабря 2016 г.</i>	<b>(1 223)</b>	<b>-</b>	<b>(1 223)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>			
<i>На 1 января 2015 г.</i>	<b>11</b>	<b>935</b>	<b>946</b>
<i>На 31 декабря 2015 г.</i>	<b>590</b>	<b>618</b>	<b>1 208</b>
<i>На 31 декабря 2016 г.</i>	<b>1 292</b>	<b>-</b>	<b>1 292</b>



**10. Нематериальные активы**

	Товарный знак	Программное обеспечение и лицензии	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 1 января 2015 г.	544	323	867
Приобретение	-	17	17
Выбытие	-	-	-
На 31 декабря 2015 г.	544	340	884
Приобретение	-	230	230
Выбытие	-	-	-
На 31 декабря 2016 г.	544	543	1 087
<b>Амортизация и обесценение</b>			
На 1 января 2015 г.	(544)	(24)	(568)
Амортизационные отчисления за год	-	(111)	(111)
Выбытие	-	-	-
На 31 декабря 2015 г.	(544)	(135)	(679)
Амортизационные отчисления за год	-	(143)	(143)
Выбытие	-	-	-
На 31 декабря 2016 г.	(544)	(278)	(822)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>			
На 1 января 2015 г.		299	299
На 31 декабря 2015 г.	-	205	205
На 31 декабря 2016 г.	-	265	265

**11. Запасы**

	на 31 декабря 2016	на 31 декабря 2015	на 1 января 2015
Офисная техника и канцтовары	12	42	188
Хозяйственный инвентарь	-	2	1
Прочие	-	2	2
<b>Итого</b>	<b>12</b>	<b>46</b>	<b>191</b>

**12. Дебиторская задолженность и займы выданные**

Финансовые инструменты Общества представлены следующими категориями:

	на 31 декабря 2016	на 31 декабря 2015	на 1 января 2015
Депозиты долгосрочные	-	-	-
Депозиты краткосрочные	447 500	233 000	163 000
Займы, выданные сотрудникам	-	122	-
Дебиторская задолженность по договорам управления	143 857	281 705	41 081
Прочая дебиторская задолженность по ДМС	353	174	152
<b>Итого дебиторская задолженность и займы</b>	<b>591 710</b>	<b>515 000</b>	<b>204 233</b>
Резерв по сомнительным долгам	-	-	-
<b>Итого дебиторская задолженность и займы за вычетом резерва</b>	<b>591 710</b>	<b>515 000</b>	<b>204 233</b>

Резерв по дебиторской задолженности не создавался в связи с характером задолженности, представленной начислением вознаграждения по управляемым Обществом активам.

### 13. Цели и политика управления финансовыми рисками

Основной задачей в управлении рисками и финансами Общества является защита от событий, которые могут служить препятствием в достижении финансовых целей, включая упущенные возможности. Ключевой менеджмент признает важность наличия в компании эффективной и достаточной системы управления рисками. Генеральный директор утверждает политику управления рисками, регламенты и методики их оценки, принимая во внимания изменения законодательных и организационных требований.

Специфической особенностью деятельности общества является доверительное управление средствами институциональных инвесторов, данный вид деятельности регулируется Банком России. Целью системы управления рисками в Управляющей компании является обеспечение своевременной идентификации, оценки и принятия мер по оптимизации рисков, возникающих при управлении средствами, переданными в доверительное управление, а также контролирование рисков соответствия деятельности Общества текущему законодательству.

#### Управление капиталом и доверительное управление средствами клиентов

На изменение величины капитала Общества основным образом оказывает влияние комиссионный доход, получаемый Обществом за доверительное управление инвестиционными фондами, пенсионными накоплениями и другими активами. В силу этого Обществом установлена консервативная политика управления капиталом, основной особенностью которой является минимальное влияние инвестиционного дохода от управления капиталом и, соответственно, минимальное воздействие кредитных и рыночных рисков, а также рисков рыночной ликвидности на величину капитала Общества.

Поддержание стабильного дохода клиентов, а также соответствие собственных средств нормативным требованиям Банка России путем ограничения рисков и надлежащим управлением активами позволяет Обществу:

- Осуществлять поддержание требуемого уровня стабильности Общества и обеспечивать безопасность для клиентов;
- Поддерживать финансовую устойчивость для развития бизнеса и удовлетворения требований регуляторов и прочих заинтересованных сторон;
- Поддерживать высокие рейтингов надежности и качества услуг.

Деятельность Общества является лицензируемой деятельностью, подлежащей государственному регулированию и надзору. Основными законодательными актами, определяющими деятельность Общества являются:

- Указание Банка России от 15.01.2015 г. №3533-У «О сроках и порядке составления и представления отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг в Центральный банк Российской Федерации»;
- Указание Банка России от 16.12.2015 г. №3901-У «О сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности акционерного инвестиционного фонда и отчетности управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов»;
- Указание Банка России от 19.07.2016 г. №3329-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании»;



- Приказ ФСФР России от 23.10.2008 г. №08-41/пз-н «Об утверждении Положения о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, товарных бирж и биржевых посредников, заключающих в биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар»;
- Федеральный закон от 29.11.2001 г. №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (в части правил и обязательств управляющей компании, управляющей средствами паевых и акционерных инвестиционных фондов);
- Федеральный закон от 22.04.1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

### Финансовые риски

Общество подвержено кредитному риску, рыночному риску и риску ликвидности. Общество оценивает и стремится минимизировать влияние рисков на собственные финансовые инструменты и полученные в доверительное управление (операционный риск Общества).

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых финансовых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Дисконтирование краткосрочной задолженности не оказывает влияние на изменение ее стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, 31 декабря 2015 года и на 1 января 2015 года справедливая стоимость выданных займов и размещенных депозитов приблизительно равна их балансовой стоимости.

	на 31 декабря 2016		на 31 декабря 2015		на 1 января 2015	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Депозиты, размещенные в банках на срок более 1 года	-	-	-	-	-	-
Депозиты, размещенные в банках на срок менее 1 года	447 500	447 500	233 000	233 000	163 000	163 000
Займы	-	-	122	122	-	-
Дебиторская задолженность	144 210	144 210	281 878	281 878	41 233	41 233
	<b>591 710</b>	<b>591 710</b>	<b>515 000</b>	<b>515 000</b>	<b>204 233</b>	<b>204 233</b>

### Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Общество понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту. Общество слабо подвержено кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью и финансовой деятельностью, касаемо депозитов в банках, и прочие финансовые инструменты.

Кредитный риск по кредитному рейтингу

Все финансовые активы Общества относятся к не котируемым с достаточным кредитным уровнем, в соответствии с кредитным рейтингом, установленным Обществом для контрагентов:

Акционерное общество «Национальная управляющая компания»

Примечания к финансовой отчетности за 2016 год

(в тысячах рублей, если не указано иное)

В таблице ниже представлена информация подверженности кредитному риску Общества по классам активов в соответствии с кредитным рейтингом рейтинговых агентств Рус-рейтинг и Эксперт РА. А++ наиболее высокий возможный рейтинг:

на 31 декабря 2016 г.

	A++	A+	A	Рейтинг отсутствует	Итого
<b>Финансовые инструменты</b>					
Депозиты кредитных организаций	-	-	397 500	50 000	447 500
Дебиторская задолженность	133 647	879	362	10 972	145 860
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	3 128	931	4 059
<b>Итого</b>	<b>133 647</b>	<b>879</b>	<b>400 990</b>	<b>61 903</b>	<b>597 419</b>

на 31 декабря 2015 г.

	A++	A+	A	Рейтинг отсутствует	Итого
<b>Финансовые инструменты</b>					
Депозиты кредитных организаций	-	183 000	-	50 000	233 000
Займы	-	-	-	122	122
Дебиторская задолженность	261 555	4 619	1 120	14 584	281 878
Денежные средства и их эквиваленты	7	2 510	-	2	2 519
<b>Итого</b>	<b>261 562</b>	<b>190 129</b>	<b>1 120</b>	<b>64 708</b>	<b>517 519</b>

1 января 2015 г.

	A++	A+	A	Рейтинг отсутствует	Итого
<b>Финансовые инструменты</b>					
Депозиты кредитных организаций	-	113 000	-	50 000	163 000
Дебиторская задолженность	136	3 447	-	37 650	41 233
Денежные средства и их эквиваленты	-	3 092	-	1	3 095
<b>Итого</b>	<b>136</b>	<b>119 539</b>	<b>-</b>	<b>87 653</b>	<b>207 328</b>



Общество консервативно управляет активами, без вложения в подверженные высокому риску активы для получения уверенности в отсутствии концентрации кредитного риска.

#### *Риск ликвидности*

Риск ликвидности это риск того, что у компании могут возникнуть трудности в исполнении финансовых обязательств по финансовым инструментам. При возникновении катастрофических событий риск ликвидности возможен в связи с возможным временным разрывом между исходящим денежным потоком и ожидаемым возмещением. Общество проанализировало концентрацию риска в отношении своей кредиторской задолженности, и пришла к выводу, что она является низкой. Общество имеет доступ к источникам финансирования в достаточном объеме и не зависит от внешних источников финансирования.

Сроки погашения по обязательствам по договорам управления определены на основании предполагаемого временного оттока денежных средств необходимого для исполнения обязательств.

Все активы и обязательства Общества по состоянию на 31 декабря 2016 г и 31 декабря 2015 г краткосрочные. В отношении инвестиционных фондов, по которым отсутствуют собственные ликвидные средства по погашению задолженности по доверительному управлению, Общество оценивает вероятность поступления денежных средств как высокую на основании имеющихся планов по реализации принадлежащих им активов.

Общество ведет консервативную политику по размещению собственных средств в ликвидные активы - депозитные договоры, которыми предусмотрена возможность досрочного изъятия собственных средств с сохранением процентного дохода исходя из фактического нахождения денежных средств на счету, что позволяет в случае необходимости мобилизовать достаточное количество средств для осуществления текущих затрат по операционной деятельности Общества.

#### *Рыночный риск*

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя четыре типа риска: риск изменения процентной ставки, валютный риск, риск изменения цен и ценовой риск.

В целях изложения данной Методики выделяются три основных вида рыночного риска: фондовый, процентный и валютный.

- Фондовый риск – риск снижения рыночной стоимости финансовых активов вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен.
- Процентный риск – риск снижения рыночной стоимости финансовых активов вследствие неблагоприятного изменения рыночных процентных ставок.
- Валютный риск – риск снижения рыночной стоимости активов вследствие неблагоприятного изменения курсов валют.

Основными методами, используемыми Обществом для оценки рыночного риска, являются

- Метод Value-at-Risk (VAR).
- Стресс-тестирование.

Метод VAR позволяет оценить рыночный риск в нормальных условиях рынка. VAR – величина убытка, который не будет превышен за заданный период времени с заданной вероятностью. Для оценки возможных потерь в случае реализации кризисных сценариев используется стресс-тестирование.

Данная Методика обеспечивает сопоставимость результатов расчетов рыночных рисков, проводимых НУК, в разные моменты времени и базируется на подходах, принятых в международной практике.

**Акционерное общество «Национальная управляющая компания»****Примечания к финансовой отчетности за 2016 год***(в тысячах рублей, если не указано иное)*

Оценки рыночного риска, полученные в соответствии с данной Методикой, используются для управления портфелями ценных бумаг НУК.

**Валютный риск**

У Общества отсутствуют операции и остатки, выраженные в валюте. Риск не влияет на финансовые показатели деятельности Общества.

**Риск изменения процентной ставки**

Процентные ставки по размещенным депозитам соответствуют рыночным. Активы имеют фиксированные ставки, поэтому влияние риска незначительно.

**14. Прочие налоги**

	<u>на 31 декабря 2016</u>	<u>на 31 декабря 2015</u>	<u>на 1 января 2015</u>
НДС	1	1	4 232
Социальное страхование	-	-	3
Прочие налоги	-	-	-
<b>Итого прочие налоги</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>4 235</b>

**15. Денежные средства и их эквиваленты**

	<u>на 31 декабря 2016</u>	<u>на 31 декабря 2015</u>	<u>на 1 января 2015</u>
Денежные средства на банковских счетах – рубли	4 059	2 518	3 092
Денежные средства в кассе	1	1	3
Краткосрочные банковские депозиты	-	-	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств</b>	<b>4 060</b>	<b>2 519</b>	<b>3 095</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года, 31 декабря 2015 года и 1 января 2015 года денежные средства с ограничением использования у Общества отсутствовали.

**16. Капитал**

Размер Уставного капитала Общества по состоянию на 31.12.2016 г. составляет 28 750 тыс. рублей (287.500 штук обыкновенных именных акций, номинальной стоимостью 100 (Сто) рублей каждая).

Учредителем Общества является компания Amedius B.V. (Амедиус Б.В., Нидерланды), которая владеет 100 % долей в уставном капитале Общества.

Добавочный капитал составляет на 31.12.2016 г. 71 250 000 (Семьдесят один миллион двести пятьдесят тысяч) рублей, который образовался в результате размещения акций по цене выше номинала в 2003 году.

Резервный фонд Общества сформирован в течение предыдущих отчетных периодов в соответствии с нормами действующего законодательства РФ и на основании решений единственного акционера Общества, для покрытия общих хозяйственных рисков, включая потенциальные убытки и другие непредвиденные риски или потенциальные обязательства. В результате величина резервного фонда по состоянию на 31 декабря 2016 г. и сопоставимые отчетные даты составляет 8 172 тыс. руб., или 28% его Уставного капитала.



## Дивиденды

В отчетном периоде часть прибыли, полученной за 2015г., по решению единственного акционера Общества была направлена на выплату премии руководству Общества и сотрудникам за 2015 год. Выплата дивидендов за 2015 год не производилась. Выплата дивидендов в 2014 году за 2013 год составила 105 000 тыс. руб.

## 17. Кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность, как правило, является беспроцентной.

	на 31 декабря 2016	на 31 декабря 2015	на 1 января 2015
Торговая кредиторская задолженность	63	411	40 465
Прочая кредиторская задолженность	-	-	-
<b>Краткосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>63</b>	<b>411</b>	<b>40 465</b>

## 18. Резервы

	Начисления по неиспользованным отпускам	Резерв по предстоящим расходам	Резерв по возмещению расходов	Всего
<i>На 1 января 2015 г.</i>	<b>1 589</b>	<b>125</b>	<b>360</b>	<b>2 074</b>
Резервы, созданные в течение года	1 816	326	1 296	3 438
Резервы, использованные в течение года	(1 589)	(125)	(360)	(2 074)
<i>На 31 декабря 2015 г.</i>	<b>1 816</b>	<b>326</b>	<b>1 296</b>	<b>3 438</b>
Резервы, созданные в течение года	4 235	455	200	4 891
Резервы, использованные в течение года	(1 816)	(326)	(1 296)	(3 438)
<i>На 31 декабря 2016 г.</i>	<b>4 235</b>	<b>455</b>	<b>200</b>	<b>4 891</b>

## 19. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в прибыли и убытках, включали следующие компоненты:

	2016 г.	2015 г.
<b>Текущий налог на прибыль:</b>		
Налоги на прибыль	(36 294)	(73 336)
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущего года	-	-
<b>Итого текущий налог</b>	<b>(36 294)</b>	<b>(73 336)</b>

Акционерное общество «Национальная управляющая компания»

Примечания к финансовой отчетности за 2016 год

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Отложенный налог на прибыль:

Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	288	275
<b>Итого налог на прибыль в отчете о прибылях и убытках</b>	<b>(36 006)</b>	<b>(73 061)</b>

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемых для целей составления финансовой отчетности, и их базой для расчета налога на прибыль.

Ниже представлен налоговый эффект этих временных разниц, рассчитываемый по ставке 20%.

Налоговые эффект вычитаемых временных разниц:	На 31 декабря 2015 года	Признано в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2016 года
Оценочные обязательства	363	482	845
Отложенные расходы	328	(194)	134
Прочие финансовые активы	2	-	2
<b>Итого чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>693</b>	<b>288</b>	<b>981</b>

  

Налоговые эффект вычитаемых временных разниц:	На 1 января 2015 года	Признано в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2015 года
Оценочные обязательства	318	45	363
Отложенные расходы	98	230	328
Прочие финансовые активы	2	-	2
<b>Итого чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>418</b>	<b>275</b>	<b>693</b>

Сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку налога на прибыль, действующую в Российской Федерации, за отчетные годы, завершившиеся 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г.:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
Прибыль до налогообложения	159 462	363 950
Налог по налоговой ставке РФ 20%	31 892	72 790
Эффект от применения пониженной ставки		
Необлагаемые доходы и расходы, не уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль	4 114	271
Связанный с возникновением и уменьшением отложенных налоговых разниц	288	275
<b>Итого начисленный налог за год</b>	<b>36 294</b>	<b>73 336</b>

20. Условные и договорные обязательства

Общество заключало ряд краткосрочных соглашений о коммерческой аренде офисных помещений в течение 2016 – 2015 годов. Указанные соглашения об аренде не налагают на Общество никаких

45



ограничений. Платежи по операционной аренде, признанные в состав расходов отражены в Примечании 6 в составе общих и административных расходов.

Общество оценивает риск возникновения ответственности за убытки, причинённые в результате ненадлежащего исполнения договора управления, не проявления должной заботливости в интересах клиентов, чьи активы находятся под управлением Общества, нарушения законов и иных нормативных правовых актов, регламентирующих данный вид деятельности, как низкий. В связи с этим условные обязательства по состоянию на отчетные даты 31 декабря 2016 г, 31 декабря и 1 января 2015 г. отсутствуют.

## 21. Раскрытие информации о связанных сторонах

Операции со связанными сторонами в 2016 году и в 2015 отсутствовали.

В 2014 году Общество выплачивало дивиденды основному акционеру в размере 105 000 тыс. руб. (включая налоги).

Стороной, обладающей конечным контролем над Обществом (конечным основным бенефициаром) является Шишкина Т.П.

### Вознаграждение старшему руководящему персоналу Общества

В состав старшего руководящего персонала входят генеральный директор Общества, его заместители и члены Совета директоров.

Общая сумма начисленного вознаграждения старшему руководящему персоналу, с учетом налогов и страховых взносов, в 2016 году составила 17 224 тыс. руб. (в 2015 году - 13 619 тыс. руб.).

Размер вознаграждения ключевых руководителей по итогам года определяется и утверждается советом директоров и/или общим собранием акционеров в соответствии с их компетенцией на основании результатов работы и финансовых показателей.

## 22. События после отчетного периода

События после отчетной даты отсутствуют.

Прочитано – пронумеровано –  
скреплено печатью

*46/10/08 шест*  
.....страниц

Директор  
ООО «Листик и Партнер»  
Москва»

*Кол*  
Е. В. Кочегар

