

**Аудиторское заключение
о годовой финансовой отчетности
Открытого акционерного общества «УК «АРСАГЕРА»
за 2015 год**

**г. Санкт-Петербург
25 апреля 2016 г.**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	3
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	5
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ и УБЫТКАХ и ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	7
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	8
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9
1. Описание деятельности	10
2. Основы подготовки отчетности.....	11
3. Основные принципы учетной политики.....	12
4. Существенные суждения и оценки	23
Пояснения к Отчету о финансовом положении	24
5. Основные средства и нематериальные активы	24
6. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.....	25
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки..	25
8. Отложенные налоги	26
9. Запасы	27
10. Торговая и прочая дебиторская задолженность	28
11. Денежные средства и эквиваленты	29
12. Резервы.....	29
13. Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	29
Пояснения к отчету о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	30
14. Выручка	30
15. Себестоимость.....	30
16. Прочие операционные доходы и расходы.....	30
17. Административные расходы.....	31
18. Прочие расходы	32
19. Расход по налогу на прибыль	32
Пояснения к отчету об изменениях в собственном капитале.....	32
Примечания к Отчету о движении денежных средств и их эквивалентов.....	33
Управление рисками.....	33
Справедливая стоимость финансовых инструментов	33
Операции со связанными сторонами	35
Достаточность капитала	36
События после отчетной даты.....	37



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

ЦБ РФ
Акционерам ОАО «УК «Арсатера»

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

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

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

АУДИТОР: Общество с ограниченной ответственностью «АСТ-АУДИТ»

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

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

Член СРО Некоммерческое партнерство «Российская Коллегия аудиторов», за № 1254-ю.

Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11105019810.

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности ОАО «УК «Арсатера», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года; отчета прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале, отчета о движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

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

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

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность бухгалтерской отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

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

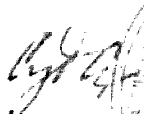
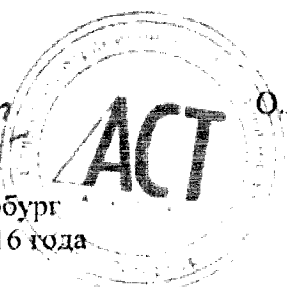
Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают достаточные основания для выражения мнения о годовой финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение организации ОАО «УК «Арсатера» по состоянию на 31 декабря 2015 года, финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Генеральный директор

ООО «АСТ-АУДИТ»

  О.А. Сударикова
г. Санкт-Петербург
«11» апреля 2016 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ОАО «УК «АРСАГЕРА» за 2015 год (тыс. руб.)

Наименование статьи	примечание	На 31.12.2015	На 31.12.2014	На 01.01.2014
АКТИВЫ				
Основные средства	5	429	540	651
Нематериальные активы	5	163	199	235
Инвестиционная собственность		-	-	-
Инвестиции в ассоциированные компании		-	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи в .т.ч.:	6	1 748	1 621	1 247
Долгосрочные		-	-	-
Краткосрочные		1 748	1 621	1 247
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, в .т.ч.:	7	122 238	92 669	109 346
Долгосрочные		-	-	-
Краткосрочные		122 238	92 669	109 346
Финансовые активы, удерживаемые до погашения в .т.ч.:		-	-	-
Долгосрочные		-	-	-
Краткосрочные		-	-	-
Займы выданные, в .т.ч.:		-	-	-
Долгосрочные		-	-	-
Краткосрочные		-	-	-
Отложенные налоговые активы	8	5 952	13 114	8 554
Запасы	9	9	83	217
Торговая и прочая дебиторская задолженность, в .т.ч.:	10	5 929	4 268	5 574
Долгосрочная			-	-
Краткосрочная		5 929	4 268	5 574
Денежные средства и их эквиваленты	11	36	86	67
ВСЕГО АКТИВЫ:		136 504	112 580	125 889
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Акционерный капитал		123 827	123 827	123 827
Привилегированные акции ОАО «УК «Арсатера»		(10)	(10)	0
Эмиссионный доход		15 645	15 645	15 645
Резерв переоценки основных средств		-	-	-

Резерв переоценки финансовых активов		-	-	-
Нераспределенная прибыль		(6 358)	(41 364)	(27 676)
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		133 103	98 098	111 797
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Финансовые обязательства, в .т.ч.:		-	-	-
Долгосрочные		-	-	-
Краткосрочные		-	-	-
Отложенные налоговые обязательства		-	-	-
Резервы, в .т.ч.:		1 993	3 695	3 449
Долгосрочные	12	-	1 945	1 750
Краткосрочные		1 993	1 750	1 699
Торговая и прочая кредиторская задолженность, в .т.ч.:		1 407	10 786	10 643
Долгосрочная	13	-	-	-
Краткосрочная		1 407	10 786	10 643
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		3 400	14 481	14 092
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		<u>136 504</u>	<u>112 579</u>	<u>125 889</u>

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ и УБЫТКАХ и ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ОАО «УК «АРСАГЕРА» за 2015 год (тыс. руб.)

Наименование статьи	Примечание	2015 год	2014 год
ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ			
Выручка	14	26 853	19 390
Себестоимость продаж	15	(149)	(214)
Валовая прибыль		26 703	19 175
Прочий операционный доход	16	170 283	123 436
Административные расходы	17	(29 690)	(26 484)
Прочий операционный расход	16	(125 043)	(133 951)
Финансовые доходы		-	-
Финансовые расходы		-	-
Прочие доходы (расходы)	18	(85)	(417)
Прибыль до налогообложения		42 167	(18 240)
Расход по налогу на прибыль в т.ч.	19	(7 163)	4 552
<i>Текущий налог на прибыль</i>			(7)
<i>Изменение отложенных налоговых активов</i>		(4 497)	2 092
<i>Изменение отложенных налоговых обязательств</i>		(2 665)	2 467
<i>Прочие</i>		0	
Прибыль за отчетный год		35 005	(13 689)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Переоценка основных средств		-	-
Переоценка финансовых активов		-	-
Расходы по налогу		-	-
Прочий совокупный доход за отчетный год		35 005	(13 689)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД за год		35 005	(13 689)

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ОАО «УК «АРСАГЕРА» за 2015 год (тыс. руб.)

	Примечание	Акционерны й капитал (обыкновенн ые акции)	Акционерный капитал (Привилегиро ванные акции)	Эмиссио нный доход	Резервный капитал	Нераспред еленная прибыль (Накоплен ный убыток)	Всего капита ла
На 01 января 2014 года		123 827		15 645	-	(27 676)	111 797
Всего совокупный доход за 2014 год, в т.ч.:		-	-	-	-	(13 689)	(13 689)
Прибыль/Убыток		-	-	-	-	(13 689)	(13 689)
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	-
Всего операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала за 2014 год		-	(10)	-	-	-	(10)
Выпуск акций/долей		-	-	-	-	-	0
Собственные акции, выкупленные		-	(10)	-	-	-	-
Дивиденды объявленные		-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2014 года		123 827	(10)	15 645	-	(41 364)	98 098
Всего совокупный доход за 2015 год, в т.ч.:		-	-	-	-	35 005	35 005
Прибыль/Убыток		-	-	-	-	35 005	35 005
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	-
Всего операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала за 2015 год		-	-	-	-	-	-
Выпуск акций/долей		-	-	-	-	-	-
Собственные акции, выкупленные (проданные)		-	-	-	-	-	-
Дивиденды объявленные		-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2015 года		123 827	(10)	15 645	-	(6 360)	133 103

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ОАО «УК «АРСАГЕРА» за 2015 год (тыс. руб.)

	Примечание	2015 год	2014 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Вознаграждение за услуги по доверительному управлению		25 357	20 286
Прочие поступления		223	632
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги		(7 433)	(6 914)
Расходы на персонал, выплаченные		(22 388)	(18 508)
Прочие операционные расходы выплаченные		(4 149)	(1 336)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(8 389)	(5 839)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		0	0
Платежи в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных ср-в к другим лицам), предоставление займов другим лицам		0	(369)
Поступления от продажи долговых ценных бумаг (займов выданных, прав требования денежных средств к другим лицам)		8	8 141
Поступления от дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях		(0)	(0)
Прочие поступления		16 778	179
Прочие расходы			(2 093)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		16 786	5 858
Денежные потоки от финансовой деятельности		0	0
Платежи на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)		(8 447)	0
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		(8 447)	0
Влияние изменения обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		0	0
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(50)	19
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		86	67
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года		36	86

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности

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

Сокращенное наименование фирмы: ОАО «УК «АРСАГЕРА».

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

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

Ответственные лица:

Генеральный директор: Соловьев Василий Евгеньевич

Главный бухгалтер: Чаплынская Кристина Сергеевна

Акционерный капитал: Уставный капитал Общества согласно Уставу составляет 123 827 тыс. руб. На дату составления годового отчета акционерный капитал оплачен полностью денежными средствами.

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на 31.12.2015–72 лиц. В состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента, входят номинальные держатели акций Эмитента - 2 номинальных держателя. Общее количество акционеров Эмитента по данным списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Эмитента, по состоянию на 07.05.2015г. составило 1 106 акционера.

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

Среднесписочная численность работников за 2015 год составила 19 человек.

Видами деятельности Общества, зафиксированными в Уставе, признаются:

деятельность по управлению инвестиционных фондов;

деятельность по управлению страховыми резервами страховых компаний;

деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами;

деятельность по управлению негосударственными пенсионными фондами, в том числе:

управление пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов;

управление средствами пенсионных накоплений;

профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, в том числе:

деятельность по управлению ценными бумагами.

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг требует наличие лицензии.

Обществом получены следующие лицензии:

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

Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 078-10982-001000 от 31 января 2008 года без ограничения срока действия.

2. Основы подготовки отчетности

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

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

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

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

Прилагаемая финансовая отчетность составлена на основе допущения непрерывности деятельности.

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

Первое применение МСФО.

Первой отчетностью Компании, сформированной в соответствии с принципами МСФО, является отчетность за 2015 год. Датой перехода на МСФО является дата окончания самого раннего отчетного периода, за который представлена полная сравнительная информация в соответствии с МСФО в составе финансовой отчетности, впервые подготовленной в соответствии с МСФО.

Числовые значения произведенных в связи с этим корректировок входящих остатков на 31 декабря 2013 года и сравнительных показателей за 2014 год отнесены на счет собственного капитала и совокупного дохода.

Результаты сверки собственного капитала и совокупного дохода между данными отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета и составления отчетности на 31 декабря 2013 года и данными отчетности по МСФО на дату перехода 01 января 2014 года:

Корректировки в соответствии с применением МСФО впервые	РСБУ	реклассификация по статьям МСФО	Влияние корректировок	МСФО
Нераспределенная прибыль, в т.ч. :	(26 672)		(1 004)	(27 676)
Основные средства	134		517	651
Нематериальные активы	736	83	(585)	235
Прочие внеоборотные активы	83	(83)		
Финансовые активы в наличии для продажи	1 248		(1)	1 247
Отложенные налоговые активы	8 980		(427)	8 554
Запасы	472		(255)	217
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 711		(146)	5 566
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10 339		(108)	10 447
Прочий совокупный доход, в т.ч.:	0		0	0
Переоценка финансовых активов				
Переоценка основных средств				
Расход по налогу				
Всего собственный капитал и совокупный доход	(26 672)	0	(1 004)	(27 676)

Итоговое увеличение накопленного убытка в результате корректировок, связанных с первым применением МСФО, составило 1 004 тыс. рублей.

Корректировок прочего совокупного дохода не произведено.

Компания при первом применении МСФО на основании МСФО (IFRS 1) использует следующие исключения из общего требования применения ретроспективного применения МСФО:

- Определение балансовой стоимости объекта основных средств по состоянию на дату перехода исходя из его условно-первоначальной стоимости.

Основные корректировки:

а) Амортизация основных средств. Учетные политики в целях РСБУ и МСФО предусматривают различные ставки амортизации по объектам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2013 года в целях перехода на МСФО увеличена стоимость основных средств и сумма нераспределенной прибыли на 517 тыс. рублей, уменьшен расход на амортизацию за 2014 год на 7 тыс. рублей.

б) Оценка финансовых активов. Учетные политики РСБУ и МСФО предусматривают различные методы оценки финансовых активов, не имеющих рыночных котировок. По состоянию на 31 декабря 2013 года в целях перехода на МСФО уменьшена стоимость финансовых активов и увеличена сумма накопленного убытка на 1 тыс. руб.

в) Различия учетной политики в целях РСБУ и МСФО в определении оценочной стоимости активов и обязательств по состоянию на 31.12.13 привели к увеличению стоимости отложенных налоговых активов и уменьшению накопленного убытка на 115 тыс. руб.

3. Основные принципы учетной политики

Основные средства

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

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

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

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

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

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

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

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

Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность представляет собой имущество в виде земельных участков и (или) зданий (части зданий - помещений), которым организация распоряжается на основании права собственности или договора финансовой аренды (лизинга) и которое предназначено исключительно для целевого использования путем передачи в аренду и (или) получения дохода от повышения стоимости капитала (увеличения стоимости имущества).

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

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

- учет по справедливой стоимости.

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

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

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

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

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

Нематериальные активы

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

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

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

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

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

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются:

финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости, с отнесением ее изменений на прибыль или убыток;

инвестиции, удерживаемые до погашения;

займы выданные и дебиторская задолженность;

финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

При первоначальном отражении в учете финансовых активов им присваивается соответствующая категория, переклассификация в дальнейшем может быть произведена в определенных случаях.

Дата признания

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

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

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В данную категорию классифицируются:

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

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

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

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

Инвестиции, удерживаемые до погашения.

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

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

Займы выданные и дебиторская задолженность

К займам выданным и дебиторской задолженности относятся не котируемые на организованных рынках производные финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей: дебиторская задолженность клиентов; прочая дебиторская задолженность, погашение которой будет исполняться денежными средствами

или другими финансовыми активами (за исключением задолженности по налогам и авансов, выданных под поставку товаров, работ, услуг); займы, выданные иным лицам.

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые целенаправленно классифицируются в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из трех перечисленных выше категорий. Последующая оценка активов этой группы производится по справедливой стоимости, за исключением долевых ценных бумаг (акций) третьих лиц, не имеющих рыночной котировки на активном рынке, которые, как уже говорилось выше, учитываются только по фактическим затратам (себестоимости).

Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

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

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату оценивается наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов, не оцененных по справедливой стоимости. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные

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

Взаимозачет финансовых активов

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

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

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

Прекращение признания

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

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

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

Резерв по сомнительным долгам

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

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

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

- нарушение сроков оплаты более 90 дней;

- значительные финансовые затруднения должника, ставшие известными из СМИ или других источников;

- возбуждение процедуры банкротства в отношении должника;

- невозможность удержания имущества должника;

- необеспеченность долга залогом, задатком, поручительством, банковской гарантией и т.п.

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

Запасы

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

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

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

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

- себестоимости;

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Общество к эквивалентам денежных средств относит:

а) высоколиквидные долговые ценные бумаги (векселя, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты со сроком погашения не более 3 месяцев);

б) депозиты сроком не более 3 месяцев;

в) привилегированные акции с обозначенной датой выкупа, приобретенные незадолго до наступления срока их действия.

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

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

Не относятся к денежным средствам и их эквивалентам денежные документы.

Акционерный капитал

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

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

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

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

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

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

Финансовые обязательства

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

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

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

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

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

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

Вознаграждения работникам

Правила учета и раскрытия информации о вознаграждениях работникам содержатся в МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

Вознаграждения работникам – все формы вознаграждений и выплат сотрудникам за выполненную работу.

Вознаграждения работникам включают:

краткосрочные вознаграждения, в том числе заработную плату, ежегодный оплачиваемый отпуск, премии (если они выплачиваются в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода), оплачиваемый отпуск по болезни, взносы в ФСС, ПФР и ФФОМС, поощрения в натуральной форме (медицинское обслуживание, обеспечение автотранспортом, бесплатные и датируемые товары и услуги и тд.).

долгосрочные вознаграждения, такие, которые не будут выплачены в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода: отпуск по выслуге лет, пособия по долгосрочной временной нетрудоспособности, премии за досрочную работу и тд.

вознаграждения по окончании трудовой деятельности, такие как пенсии, иные вознаграждения, страхование жизни и медицинское обслуживание по окончании трудовой деятельности.

выходные пособия.

Общество отражает недисконтированную величину краткосрочных вознаграждений работникам, подлежащую выплате в обмен на услуги, оказанные в определенный период. Различие между величиной признанной стоимости и фактических выплат должно учитываться как обязательство или авансовая выплата в зависимости от обстоятельств.

Текущие и отложенные налоги

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

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

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

Текущие налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета признанных сумм и если Общество намеревается либо произвести расчет путем зачета встречных требований, либо одновременно реализовать актив и исполнить обязательство.

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

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

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

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

Условные активы и обязательства

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

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в

случае пересмотра оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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

Пересчет иностранных валют

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

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

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

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

Изменение учетной политики в будущем

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

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

- добровольные изменения: это требование более достоверного учета ситуации на предприятии, обнаруженное в процессе деятельности.

- вынужденные изменения: появились и вступили в действие новые редакции соответствующих стандартов или интерпретаций к ним, в которых меняются требования к учету данных позиций учетной политики.

Ниже представлены стандарты, которые были выпущены, но не вступили в силу, на дату публикации настоящей финансовой отчетности. Компания планирует при необходимости применить эти стандарты, когда они вступят в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

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

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

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель, которая применяется по отношению к выручке по договорам с клиентами. Выручка по договорам аренды, договорам страхования, а также возникающая в отношении финансовых инструментов и прочих контрактных правам и обязательствам, относящимся к сферам применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и МСФО (IAS) 39

«Финансовые инструменты: признание и оценка» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты») соответственно, не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами. Выручка согласно МСФО (IFRS) 15 признается в сумме, отражающей вознаграждение, которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Принципы МСФО (IFRS) 15 предоставляют более структурированный подход к оценке и признанию выручки. Новый стандарт применим ко всем компаниям и заменит все текущие требования МСФО по признанию выручки. Полное или модифицированное ретроспективное применение требуется для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты.

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

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок»

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

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

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

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместной операции при учете приобретения доли участия в совместной операции, в которой совместная операция представляет собой бизнес, применял соответствующие требования МСФО (IFRS) 3 для учета объединения бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее удерживаемая в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено исключение из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются для случаев, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем. Поправки применяются как для приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и для приобретения любых последующих долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Досрочное применение допускается.

Не ожидается, что эти поправки окажут какое-либо влияние на Компанию.

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

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

Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния, так как Компания не применяет методов основанных на выручке, для амортизации необоротных активов.

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

Поправки изменяют требования к учету биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41. Вместо этого к ним будут применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения будут учитываться по накопленной первоначальной стоимости (до созревания) и с использованием модели учета по первоначальной стоимости либо модели переоценки (после созревания). Поправки указывают, что продукция, произрастающая на плодоносящих растениях, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) «Учет государственных

субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется для государственных субсидий, относящихся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Досрочное применение допускается.

Не ожидается, что эти поправки окажут какое-либо влияние на отчетность Компании.

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

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

Данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием»

Поправки разрешают известное несоответствие между требованием МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию. Поправки уточняют, что инвестор признает полный доход или убыток от продажи или передачи активов, представляющих собой бизнес в определении МСФО (IFRS) 3, между ним и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. Доход или убыток от переоценки по справедливой стоимости инвестиции в бывшую дочернюю компанию признается только той мерой, которой он относится к доле участия независимого инвестора в бывшей дочерней компании. Поправки вступают в силу для операций, которые произойдут в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

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

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

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

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

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

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

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

на предмет продолжающегося участия была проведена ретроспективно. Тем не менее, компания не обязана раскрывать необходимую информацию для любого периода, предшествующего тому, в котором компания впервые применила поправки.

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

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

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

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

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

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

4. Существенные суждения и оценки

Общество производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы активов и обязательств, а также на текущую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и профессиональные суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств.

В процессе применения учетной политики, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Общества при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Общество признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена.

Признание отложенного налогового актива

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующего налогового зачета. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового зачета, вероятных к возникновению в будущем, основано на ожиданиях руководства, которые считаются разумными в текущих условиях. В 2015 году руководство общества решило признавать отложенный налоговый актив, так как руководство имеет достоверную оценку относительно будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового зачета.

Официальный курс ЦБ РФ на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов составлял соответственно 72,8827 руб., 56,2584 руб. и 32,7292 руб. за 1 доллар США.

Пояснения к Отчету о финансовом положении

5. Основные средства и нематериальные активы

Компания применяет следующие способы оценки для групп основных средств:

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

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

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

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

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

стоимость основных средств	Компьютеры и оргтехника	Прочие объекты	Мебель	Нематериальные активы
Первоначальная стоимость				
На 01.01.14	731	287	187	356
Поступления за 2014 г.	-	-	-	-
Выбытия за 2014 г.	-	-	-	-
На 31.12.14	731	287	187	356
Поступления за 2015 г.	-	-	-	-
Выбытия за 2015 г.	-	-	-	-
На 31.12.15	731	287	187	356
Накопленная амортизация				
На 01.01.14	316	155	83	121
Поступления за 2014 г.	-	-	-	-
Выбытия за 2014 г.	-	-	-	-
На 31.12.14	387	180	98	157
Поступления за 2015 г.	-	-	-	-
Выбытия за 2015 г.	-	-	-	-
На 31.12.15	459	204	113	193

Остаточная стоимость				
На 01.01.14	415	132	104	235
На 31.12.14	344	107	89	199
На 31.12.15	272	83	74	163

Поступления, выбытия основных средств в 2015 году не было.

По статье «Нематериальные активы» отражена стоимость расходов на создание интернет-портала INVESTARS.RU со сроком полезного использования 10 лет. Имущественные права на программный комплекс и графические материалы для интернет-портала переданы Обществу разработчиком.

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

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

6. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Интергенерация АПИ, Сибэнергохолдинг АПИ, Центрэнергохолдинг АПИ, Главмосстрой ХК АОИ, МетЗавод Серова АПИ,

Оценка обращающихся ценных бумаг оценщиком не проводилась. Не производилась проверка на признаки обесценения. (тыс. руб.)

Стоимость	Акции российских эмитентов по справедливой стоимости	Акции российских эмитентов по себестоимости
На 1.01.14	109 346	1 247
Поступления за 2014 г.	79 609	374
Выбытия за 2014 г.	(76 710)	-
Прирост стоимости от переоценки	(19 576)	
На 31.12.14	92 669	1 621
Поступления за 2015 г.	80 153	238
Выбытия за 2015 г.	(85 029)	(111)
Прирост стоимости от переоценки	34 445	
На 31.12.15	122 238	1 748

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

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

(тыс. руб.)

Стоимость	Акции российских эмитентов	Корпоративные облигации	Производные финансовые инструменты

На 1.01.14	109 346	-	-
Поступления за 2014 г.	79 609	-	-
Выбытия за 2014 г.	(76 710)	-	-
Прирост стоимости от переоценки	(19 576)	-	-
На 31.12.14	92 669	-	-
Поступления за 2015 г.	80 153	-	-
Выбытия за 2015 г.	(85 029)	-	-
Прирост стоимости от переоценки	34 445	-	-
На 31.12.15	122 238	-	-
		-	-

Поступление и выбытие произведено в связи с осуществлением операций покупки и продажи на организованном рынке.

При определении справедливой стоимости акций использованы данные Московской биржи.

Все изменения в справедливой стоимости акций отражались в составе прибыли или убытка за период.

8. Отложенные налоги

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

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

	<i>1 января 2014 года</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о совокупном доход</i>	<i>31 Декабря 2014 года</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о совокупном доход</i>	<i>31 Декабря 2015 года</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Налоговые убытки к переносу	7 785	(1 608)	6 176	589	6 765
Оценка финансовых активов по справедливой стоимости	3 404	3 631	7 035	(5 040)	1 995
Нематериальный активы	117	(23)	94	(23)	71
Запасы	51	5	56	(15)	40
Дебиторская задолженность	29	38	67	(46)	21
Кредиторская задолженности	22	0	22	28	50
Резерв по отпускам	340	10	350	49	399

Резерв СД	0	39	39	(39)	0
Отложенные налоговые активы	11 747	2 092	13 839	(4 497)	9 342
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Оценка финансовых активов по справедливой стоимости	(3 090)	2 455	(635)	(2 677)	(3 311)
Основные средства	(103)	13	(90)	12	(79)
Отложенное налоговое обязательство	(3 193)	2 468	(725)	(2 665)	(3 390)
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	8 554	-376	13 114	(1 832)	5 952

По состоянию на 31 декабря 2015 года сумма налоговых убытков Общества, подлежащих переносу на будущие налоговые периоды, составляет 6 765 тыс. руб. (на 31.12.2014: 6 176 тыс. руб.). Перенос таких убытков допускается в течение 10 лет, следующих за тем налоговым периодом, в котором возник соответствующий убыток

9. Запасы

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

Стоимость	Книга "Заметки в инвестировании"	
	тыс.руб.	Кол-во, шт.
На 1.01.14г.	217	2048
Поступления за 2014 г.	-	-
Выбытия за 2014 г.	(134)	(1 265)
Прирост стоимости от переоценки	-	-
На 31.12.14	83	783
Поступления за 2015 г.		
Выбытия за 2015 г.	(74)	(699)
Прирост стоимости от переоценки	-	-
На 31.12.15	9	84

10. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

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

	<i>31 Декабря 2015 года</i>	<i>31 Декабря 2014 года</i>	<i>1 Января 2014 года</i>
Задолженность покупателей и заказчиков	4 954	3 449	4 401
Авансы выданные	686	469	479
Задолженность прочих дебиторов - ответчиков по суммам, присужденным арбитражным судом.	232	211	384
Прочие в т.ч.	58	139	309
<i>Расчеты с бюджетом по налогам (за исключением налога на прибыль)</i>	-	59	139
<i>расчеты с подотчетными лицами</i>	2	5	3
<i>расчеты с прочими дебиторами</i>	55	75	167
Итого Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 929	4 268	5 574
<i>Краткосрочная</i>	<i>5 929</i>	<i>4 268</i>	<i>5 574</i>
<i>Долгосрочная</i>			

Основная сумма задолженности покупателей и заказчиков относится к задолженности по вознаграждению за доверительное управление.

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

В составе дебиторской задолженности не отражена задолженность эмитентов – банкротов, поскольку произведено создание резерва по сомнительным долгам с отнесением 100% размера задолженности в уменьшение финансового результата. ОАО «УК «Арсагера» в 2015 году продолжило работу по взысканию в судебном порядке просроченной задолженности с Эмитентов облигационных займов и поручителей по ним:

1. ОАО «Волжская текстильная компания»

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

2. ЗАО «ФК «Еврокоммерц»

В марте 2009 года Эмитент допустил дефолт по выплате купонного дохода, а в апреле – по выкупу облигаций в рамках оферты. В 2009- 2010 годах года были выиграны все судебные процессы в Арбитражном суде города Москвы и апелляционном суде. Эмитент признан банкротом и в отношении него введена процедура конкурсного производства. Требования ОАО

«УК «Арсагера» заявлены в установленном порядке, в размере 4 029 000 рублей – по уплате стоимости облигаций (дата погашения ценной бумаги наступила в 2011 году), в размере 1 449 997 рублей – купонного дохода, в размере процентов по долговым обязательствам – 252 482 рубля, включены в реестр требований кредиторов. По данному эмитенту продолжается конкурсное производство.

3. ОАО «Московская областная инвестиционная трасовая компания»

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

11. Денежные средства и эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции (тыс. руб.)

	<i>31 Декабря 2015 года</i>	<i>31 Декабря 2014 года</i>	<i>1 Января 2014 года</i>
Расчетный счет	18	65	59
Валютный счет	6	4	3
Корпоративный карточный	-	3	3
Страховой карточный счет	-	2	2
Наличные денежные средства в кассе	12	12	0
Итого Денежные средства и их эквиваленты	36	86	67

12. Резервы

Резервы включают в себя следующие позиции: (тыс. руб.)

	<i>31 Декабря 2015 года</i>	<i>31 Декабря 2014 года</i>	<i>1 Января 2014 года</i>
Резерв по предстоящим расходам на оплату отпусков	1 993	1 750	1 699
Резерв на выплату вознаграждения Совету директоров	-	1 945	1 750
Итого Резервы	1 993	3 695	3 449
<i>Краткосрочные</i>	<i>1 993</i>	<i>3 695</i>	<i>1 699</i>
<i>Долгосрочные</i>			<i>1 750</i>

13. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включают в себя следующие позиции: (тыс. руб.)

	<i>31 Декабря 2015 года</i>	<i>31 Декабря 2014 года</i>	<i>01 Января 2014 года</i>
Задолженность по выплате доходов акционерам	-	9 621	9 621
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	414	203	246
Задолженность перед персоналом организации	629	611	570
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	208	175	96
Задолженность по налогу на прибыль	-	7	-
Задолженность по налогам и сборам	146	160	101
Прочие кредиторы	9	9	9
Итого Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 407	10 786	10 643
<i>Краткосрочная</i>	<i>1 407</i>	<i>10 786</i>	<i>10 643</i>
<i>Долгосрочная</i>		-	-

Торговая и прочая кредиторская задолженность является краткосрочной.

Пояснения к отчету о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

14. Выручка

<i>(тыс. руб.)</i>	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
<i>Услуги по индивидуальному доверительному управлению</i>	6 775	633
<i>Услуги по управлению паевыми инвестиционными фондами</i>	20 078	18 757
Итого Выручка:	26 853	19 390

15. Себестоимость

<i>(тыс. руб.)</i>	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
<i>Амортизация</i>	<i>(44)</i>	<i>(44)</i>
<i>Интернет</i>	<i>(13)</i>	<i>(13)</i>
<i>Поддержание в обращении паев фондов</i>	<i>(40)</i>	<i>(6)</i>
<i>Раскрытие информации</i>	<i>0</i>	<i>(2)</i>
<i>Расходы на содержание ПИФов</i>	<i>(44)</i>	<i>(48)</i>
<i>Прочие расходы, связанные с управлением фондом</i>	<i>(6)</i>	<i>(101)</i>
<i>Услуги по регистрации права собственности</i>	<i>(3)</i>	<i>(1)</i>
Итого Себестоимость:	<i>(149)</i>	<i>(214)</i>

16. Прочие операционные доходы и расходы

<i>(тыс.руб.)</i>	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
-------------------	-----------------	-----------------

Выручка от реализации финансовых вложений	90 520	81 202
Дивиденды	6 851	4 881
Положительная разница от переоценки ценных бумаг	72 909	37 341
Положительные курсовые разницы при покупке валюты	2	2
Безвозмездные поступления	-	10
Итого Прочий операционный доход:	170 283	123 436

(тыс. руб.)	2015 год	2014 год
Расходы, связанные с продажей реализованных ценных бумаг	(85 175)	(76 737)
Отрицательная разница от переоценки ценных бумаг	(38 464)	(56 916)
Отрицательная курсовая разница при покупке валюты	(1)	(0)
Услуги депозитария, регистродержателя и организатора торгов	(112)	(68)
Услуги кредитной организации	(193)	(148)
Судебные расходы по исполнительному листу	(525)	-
Прочие расходы, связанные с управлением фондами	(369)	-
Прочие	(205)	(80)
Итого Прочий операционный расход:	(125 043)	(133 951)

17. Административные расходы

(тыс. руб.)	2015 год	2014 год
Оплата труда в т.ч.	(21 051)	(18 069)
Бонус	(3 104)	(2 123)
Зарплата персонала	(12 069)	(11 021)
Компенсации сотрудникам	(105)	(87)
Резервы на предстоящие отпуска	(1 724)	(1 574)
Страховые взносы	(4 050)	(3 265)
Материалы	(633)	(484)
Канцелярия	(45)	(83)
Комплектующие, расходные материалы	(251)	(50)
Подписка, книги	(13)	(13)
Хозяйственные расходы	(234)	(338)
Амортизация	(90)	(84)
Услуги (сторонних организаций) в т.ч.	(7 827)	(7 711)
Аренда оборудования	(102)	(102)
Аренда помещения СПб	(5 264)	(5 244)
Аудит	(536)	(203)
Консультационные, информационные услуги	(371)	(383)
Нотариальные услуги	(12)	(22)
Обслуживание Авто	(55)	(58)
Оплата информационных систем	(136)	(150)
Повышение квалификации персонала	(26)	(29)
Почтовые расходы	(116)	(151)

Раскрытие информации обяз.	(5)	(5)
Расходы на проведение ГОСА	(115)	(94)
Расходы, связанные с ДУ	0	(15)
Связь телефонная, Интернет	(234)	(240)
Транспортные расходы курьера	(1)	(3)
Командировочные расходы	(314)	(315)
Производство рекламных носителей	(276)	(361)
Распространение рекламы	(82)	(108)
Рекламные акции	(183)	(228)
Прочие	(89)	(130)
Итого Административные расходы:	(29 690)	(26 478)

18. Прочие расходы

(тыс. руб.)	2015 год	2014 год
Резерв на выплату вознаграждения Совету директоров		(195)
Списание дебиторской задолженности	(85)	(222)
Итого Прочие расходы:	(85)	(417)

19. Расход по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за 2015 и за 2014 годы, отраженные в отчете о совокупном доходе, включают следующие компоненты:

(тыс. руб.)	2015 год	2014 год
Текущий налог на прибыль		(7)
Изменение отложенных налоговых активов	(4 497)	2 092
Изменение отложенных налоговых обязательств	(2 665)	2 468
Итого Расходы по налогу на прибыль:	(7 163)	4 553

Пояснения к отчету об изменениях в собственном капитале.

В Отчете об изменениях в собственном капитале показаны числовые значения произведенных в связи с первым применением МСФО корректировок входящих остатков по состоянию на 1 января 2014 года, отнесенных в счет собственного капитала.

Уставный капитал составляет: обыкновенные именные акции 123 817 165 шт. номиналом 1 (Один) рубль на сумму 123 817 165 (Сто двадцать миллионов) и привилегированные 10 000 шт. номиналом 1 (Один) рубль на сумму 10 000 (Десять тысяч) рублей

В 2014 году акционерами - владельцами привилегированные акции были подарены Компании без объявления цены. На балансе Компании отражены по номинальной стоимости, оценка их рыночной стоимости не производилась. В сроки установленные по законодательству Компания обязана их размесить или погасить. Привилегированные акции, поступившие на баланс

Общества в соответствии с п. 2 статьи 72 Закона «Об акционерных обществах», не были реализованы в течение года, то есть в срок до 28 апреля 2015 г. Конкретный срок принятия решения общим собранием акционеров (ГОСА) об уменьшении Уставного капитала в связи с выкупом акций на баланс Общества в законодательстве отсутствует. Также внесение изменений в Устав Общества в связи с уменьшением Уставного капитала влечет обязанность по изменению организационно-правовой формы Общества с ОАО на ПАО, что в свою очередь, предусматривает дополнительные расходы для Общества. В связи с этим, в 2015 году данный вопрос не выносился в повестку дня ГОСА по итогам 2014 года. В связи с отсутствием необходимости Общества в привилегированных акциях и с желанием сменить организационно-правовую форму на ПАО, такие вопросы планируется внести в повестку дня собрания акционеров по итогам 2015 года.

Добавочный капитал образован вследствие превышения цены размещения над номиналом акций.

Примечания к Отчету о движении денежных средств и их эквивалентов.

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

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

Отчет о движении денежных средств и их эквивалентов, подготовленный Компанией за 2015 и 2014 гг. год составлен прямым методом.

Управление рисками

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

К таким рискам относятся:

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

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

2. Отраслевые риски

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

3. Страновые и региональные риски.

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

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

4. Финансовые риски

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

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

5. Правовые риски

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

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

6. Стратегический риск

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

7. Риски, связанные с деятельностью Компании

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

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

Риск возможной ответственности по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ,

оценивается как низкий в связи с отсутствием обязательств Компании по долгам третьих лиц, а также в связи с отсутствием у Компании дочерних юридических лиц.

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

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

(тыс. руб.):

	31.12.2015	31.12.2014	1.01.2014
Финансовые активы для продажи	1 748	1 621	1 247
Финансовые активы, оцениваемые через прибыли и убытки	122 238	92 669	109 346
Дебиторская задолженность	5 929	4 268	5 574
Итого:	129 915	98 558	116 167

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

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

Риски корпоративного управления – риски, возникающие в ходе взаимоотношений менеджмента и акционеров. Данный риск оценивается как низкий ввиду четкого разграничения компетенции, прав и обязанностей между всеми органами управления (в частности, между Советом директоров и Правлением) на основании действующих внутренних документов.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток

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

Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в

значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

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

Сделки со связанными сторонами не заключались.

Выплаты денежных средств основному управленческому персоналу в 2014 и 2015 годах производились в рамках трудовых отношений в сумме 5 120 тыс. руб. в 2014г. и 5 388 тыс. руб. 2015г.

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

ФИО	Вознаграждение ключевому управленческому персоналу					
	2014г.			2015г.		
	заработная плата	компенсация за использование личного а/м	Страховые взносы	заработная плата	компенсация за использование личного а/м	Страховые взносы
Астапов А.Ю.	1 436	23	271	1 526	23	338
Соловьев В.Е.	1 393	23	267	1 365	23	314
Чистилин Е.А.	1 415	23	269	1 517	23	334
ИТОГО	4 244	68	807	4 409	68	986

Достаточность капитала

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

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

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

В течение прошлого года Компания полностью соблюдала все внешние установленные требования в отношении капитала.

Размер собственных средств Компании был выше минимального уровня, установленного Центральным Банком Российской Федерации и составил на 31 декабря 2015 – 113 млн.рублей, на 31 декабря 2014г. – 98 млн.рублей, на 01 Января 2014г – 112 млн.рублей.

Стоимость чистых активов превышает размер уставного капитала.

События после отчетной даты

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

Председатель Правления



В.Е. Соловьев