

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о консолидированной финансовой отчетности

Акционерного Общества

«Управляющая компания УРАЛСИБ»

и его дочерних компаний

за 2016 г.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам Акционерного общества «Управляющая компания УРАЛСИБ», иным пользователям

Аудируемое лицо: Акционерное общество «Управляющая компания УРАЛСИБ»

Место нахождения: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, д. 10.

Государственная регистрация: Закрытое акционерное общество «Управляющая компания НИКойл» зарегистрировано Московской регистрационной Палатой 21 ноября 1996г. свидетельство № 062.707.

Запись в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 г., внесена 17.07.2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027739003489. (Свидетельство серии 77 № 006110343)

Изменение наименования аудируемого лица на Закрытое акционерное общество «Управляющая компания УралСиб» зарегистрировано 02.07.2004 г. Межрайонной инспекцией Министерства РФ по налогам и сборам № 44 по г. Москве за государственным регистрационным номером 2047744007111 (Свидетельство серии 77 № 007056990).

Изменение организационно-правовой формы аудируемого лица – Акционерное общество «Управляющая компания УРАЛСИБ» зарегистрировано 23.06.2015 г. Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве за государственным регистрационным номером 2157747109177 (Лист записи от 23.06.2015 г.).

Аудитор: Общество с ограниченной ответственностью «ЭНЭКО»

Место нахождения: 123007, г. Москва, Хорошевское ш., д. 32А, офис 417.

Государственная регистрация: Закрытое акционерное общество «ЭНЭКО» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 22.11.1993 г., Свидетельство о государственной регистрации № 123.767.

07.08.2002 г. внесена запись в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 01.07.2002 г., за основным регистрационным номером 1027739047291.

Путем реорганизации в форме преобразования из Закрытого акционерного общества «ЭНЭКО» создано Общество с ограниченной ответственностью «ЭНЭКО», зарегистрированное 02.10.2014 г. Межрайонной инспекцией ФНС № 46 по г. Москве за основным регистрационным номером 5147746167773.

ООО «ЭНЭКО» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (далее – СРО ААС) и включено в реестр аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи (ОРНЗ) 11606057043 (Свидетельство о членстве № 8103).

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания УРАЛСИБ» и его дочерних компаний, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

**Консолидированная финансовая отчетность
АО «УК УРАЛСИБ»
и его дочерних компаний**

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

СОДЕРЖАНИЕ

Консолидированный отчет о финансовом положении	3
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности	8
2. Принципы составления финансовой отчетности	8
3. Основные принципы учетной политики	9
4. Новые стандарты и разъяснения, которые выпущены, но еще не вступили в силу	18
5. Анализ по сегментам	21
6. Основные средства	22
7. Нематериальные активы	22
8. Активы, предназначенные для продажи	22
9. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	23
10. Налогообложение	23
11. Торговые ценные бумаги	25
12. Денежные средства и их эквиваленты	25
13. Капитал	25
14. Договорные и условные обязательства	26
15. Выручка от реализации услуг	26
16. Расходы по реализации услуг	26
17. Административно-управленческие расходы	27
18. Прочие операционные расходы	27
19. Процентные доходы	27
20. Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами	27
21. Прочие доходы	28
22. Корпоративное управление и управление рисками	28
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов	34
24. Операции со связанными сторонами	35
25. События после отчетной даты	36

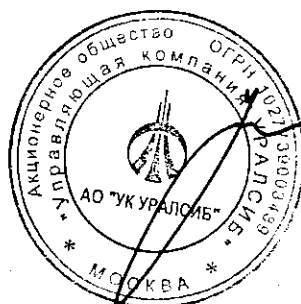


Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2016	2015
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	11 344	6 584
Нематериальные активы	7	15 913	21 109
Активы, предназначенные для продажи	8	208 659	241 636
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	717 200	395 208
Отложенные налоговые активы	10	5 756	3 310
		<u>958 872</u>	<u>667 847</u>
Оборотные активы			
Дебиторская задолженность по операциям доверительного управления		166 474	193 376
Дебиторская задолженность по авансам выданным		11 001	13 158
Прочая дебиторская задолженность		16 837	10 896
Торговые ценные бумаги	11	50 406	2 927
Займы выданные		65 000	81 331
Средства в кредитных организациях		-	240 635
Денежные средства и их эквиваленты	12	64 110	94 639
		<u>373 828</u>	<u>636 962</u>
Итого активы		<u>1 332 700</u>	<u>1 304 809</u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	13	85 000	85 000
Добавочный капитал		45 274	45 274
Резервный фонд		12 750	12 750
Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		1 601	3 761
Фонд переоценки иностранной валюты		24 172	90 691
Нераспределенная прибыль		1 053 665	970 650
Итого капитал		<u>1 222 462</u>	<u>1 208 126</u>
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность по оплате товаров, работ, услуг		59 033	20 387
Кредиторская задолженность по оплате налога на прибыль		583	27 581
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам		48 386	47 787
Прочие краткосрочные обязательства		2 236	928
Итого обязательства		<u>110 238</u>	<u>96 683</u>
Итого капитал и обязательства		<u>1 332 700</u>	<u>1 304 809</u>

Андрей М. Успенский

27 апреля 2017 года



Генеральный Директор АО «УК УРАЛСИБ»



Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2016	2015
Выручка от реализации услуг	15	476 079	498 487
Расходы по реализации услуг	16	(91 474)	(84 489)
Валовая прибыль		384 605	413 998
Административно-управленческие расходы	17	(312 473)	(307 551)
Прочие операционные расходы	18	(20 564)	(13 124)
Прибыль от операционной деятельности		51 568	93 323
Процентные доходы	19	95 835	133 376
Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами	20	(70)	-
Чистая реализованная прибыль по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		11 863	-
Восстановление (расходы от) обесценения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	9	39 378	(48 536)
Восстановление обесценения активов, предназначенных для продажи		8 795	17 392
Чистая прибыль (убыток) по операциям с иностранной валютой		15 126	(10 134)
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям доверительного управления		(18 562)	-
Прочие доходы	21	10 280	1 443
Прибыль до налогообложения		214 213	186 864
Расход по налогу на прибыль	10	(33 201)	(48 361)
Прибыль за год		181 012	138 503
Прибыль на акцию		0.213	0.163
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:			
- Чистое изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога		6 833	3 761
- Чистое изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное на счета прибылей и убытков, за вычетом налога		(8 993)	-
Итого статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(2 160)	3 761
<i>Статьи, которые не могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Фонд переоценки иностранной валюты		(66 519)	82 131
Итого статьи, которые не могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(66 519)	82 131
Итого прочий совокупный (расход) дохода, за вычетом налога		(68 679)	85 892
Общий совокупный доход		112 333	224 395

Андрей М. Успенский

27 апреля 2017 года



Генеральный Директор АО «УК УРАЛСИБ»



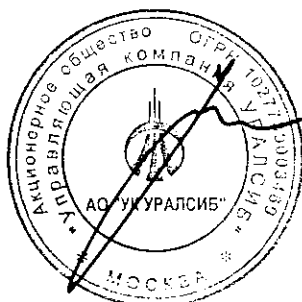
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Добавоч- ный капитал	Резервный фонд	Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Фонд переоценки иностран- ной валюты	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2015 года	85 000	45 274	12 750	-	8 560		1 111 053
Общий совокупный доход							
Прибыль за год	-	-	-	-	-	138 503	138 503
Прочий совокупный доход							
Статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка							
Чистое изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога в сумме 940 тыс.руб.	-	-	-	3 761	-	-	3 761
Итого статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка	-	-	-	3 761	-	-	3 761
Статьи, которые не могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка							
Фонд переоценки иностранной валюты	-	-	-	-	82 131	-	82 131
Итого статьи, которые не могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	82 131	-	82 131
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	3 761	82 131	-	85 892
Общий совокупный доход	-	-	-	3 761	82 131	138 503	224 395
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	-	(127 322)	(127 322)
На 31 декабря 2015 года	85 000	45 274	12 750	3 761	90 691	970 650	1 208 126

Андрей М. Успенский
27 апреля 2017 года



Генеральный Директор АО «УК УРАЛСИБ»

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Добавоч- ный капитал	Резервный фонд	Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Фонд переоценки иностран- ной валюты	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2016 года	85 000	45 274	12 750	3 761	90 691	970 650	1 208 126
Общий совокупный доход							
Прибыль за год	-	-	-	-	-	181 012	181 012
Прочий совокупный доход							
Статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка							
Чистое изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога в сумме 1 708 тыс.руб.	-	-	-	6 833	-	-	6 833
Чистое изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное на счета прибылей и убытков, за вычетом отложенного налога в сумме 2 248 тыс.руб.	-	-	-	(8 993)	-	-	(8 993)
Итого статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка	-	-	-	(2 160)	-	-	(2 160)
Статьи, которые не могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка							
Фонд переоценки иностранной валюты	-	-	-	-	(66 519)	-	(66 519)
Итого статьи, которые не могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	(66 519)	-	(66 519)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	(2 160)	(66 519)	-	(68 679)
Общий совокупный доход	-	-	-	(2 160)	(66 519)	181 012	112 333
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	-	(97 997)	(97 997)
На 31 декабря 2016 года	85 000	45 274	12 750	1 601	24 172	1 053 665	1 222 462

Андрей М. Успенский
 27 апреля 2017 года



Генеральный Директор АО «УК УРАЛСИБ»

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



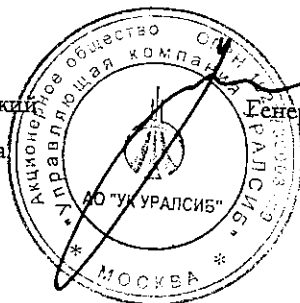
Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2016	2015
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления от реализации услуг		494 489	397 507
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги		(140 298)	(196 226)
Платежи в связи с оплатой труда сотрудников		(207 754)	(174 631)
Платежи по страховым взносам во внебюджетные фонды		(39 771)	(34 398)
Чистое приобретение торговых ценных бумаг		(9 139)	-
Прочие поступления		5 715	29 324
Прочие расходы выплаченные		(29 503)	(6 886)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		73 739	14 690
Проценты полученные		5 333	35 121
Налог на прибыль уплаченный		(67 426)	(36 938)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		11 646	12 873
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(9 338)	(6 113)
Приобретение активов, предназначенных для продажи		-	(28 793)
Приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(1 077 536)	(446 282)
Поступления от реализации ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		735 560	8 379
Поступления от погашения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		73 471	-
Поступления от погашения займов выданных		15 000	49 025
Перечисления в депозитные вклады		(527 600)	(1 205 504)
Возврат депозитных вкладов		743 413	1 214 980
Проценты полученные		105 306	62 333
Чистые денежные потоки от (использованные в) инвестиционной деятельности		58 276	(351 975)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам		(97 996)	(127 322)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		(97 996)	(127 322)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(2 455)	662
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(30 529)	(465 762)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		94 639	560 401
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	64 110	94 639

Андрей М. Успенский
27 апреля 2017 года



Генеральный Директор АО «УК УРАЛСИБ»

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1. Описание деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность включает в себя отчетность АО «УК УРАЛСИБ» и его дочерних компаний (далее - совместно «Группа»). АО «УК УРАЛСИБ» зарегистрировано по юридическому адресу: 123317, г. Москва, ул. Пресненская набережная, дом 10.

АО «УК УРАЛСИБ» - лидер российского рынка управления активами, одна из первых управляющих компаний в России, которая работает с 1996 года, в 2004 году сменила свое название с «УК НИКойл» на «УК УРАЛСИБ».

АО «УК УРАЛСИБ» имеет лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

АО «УК УРАЛСИБ» является членом Национальной Ассоциации Участников Фондового Рынка (НАУФОР) и Ассоциации по защите прав инвесторов с 2000 года.

Дочерняя компания USB Investment Solutions (USBIS) Cayman Ltd. является инвестиционным менеджером компании сегрегированных портфельных инвестиций Uralsib Diversity Fund SPC, Ltd и предоставляет услуги по управлению инвестициями в рамках сегрегированных портфелей, услуги по управлению активами институциональных и частных инвесторов.

На 31 декабря выпущенные акции АО «УК УРАЛСИБ» находились в собственности следующих акционеров:

Акционер	2016	2015
АО «Финансовая Корпорация УРАЛСИБ»	100%	100%
Итого	100%	100%

Группа находится под фактическим контролем г-на Цветкова Н. А.

2. Принципы составления финансовой отчетности

Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности, и представлена в тысячах российских рублей (если не указано иное). Российский рубль является презентационной валютой Группы. Каждая компания, входящая в Группу, определяет свою собственную функциональную валюту, и показатели финансовой отчетности компании рассчитываются в этой функциональной валюте.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением торговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

Основные операционные компании

На 31 декабря 2016 и 2015 годов Группа включала следующие компании:

Компания	Контроль, %			Основная деятельность
	Страна	2016	2015	
АО «УК УРАЛСИБ»	Россия	-	-	Управление активами
USB Investment Solutions (USBIS) Cayman Ltd.	Каймановы острова	100%	100%	Управление активами
Uralsib Diversity Fund SPC, Ltd.	Каймановы острова	100%	100%	Управление активами

Использование оценок и суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности.



3. Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись компаниями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПРИНЦИПЫ КОНСОЛИДАЦИИ

Объединения бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Величина гудвила рассчитывается Группой как справедливая стоимость переданного возмещения (включая справедливую стоимость ранее принадлежащей доли в капитале приобретаемой компании) и признанная сумма любой неконтролирующей доли в приобретаемой компании, за вычетом чистой признанной стоимости (обычно, справедливой стоимости) приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, оцененных по состоянию на дату приобретения. В случае если указанная разница представляет собой отрицательную величину, прибыль от «выгодного приобретения» отражается немедленно в составе прибыли или убытка.

Группа выбирает, применительно к каждой сделке в отдельности, способ оценки неконтролирующих долей участия на дату приобретения: по справедливой стоимости, либо исходя из пропорциональной доли участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании по состоянию на дату приобретения.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Дочерние компании

Дочерними являются компании, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет возможность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности Группа консолидирует находящиеся под ее контролем объекты инвестиций на основе существующих фактических обстоятельств. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

Приобретение компаний у сторон, находящихся под общим контролем

Учет приобретения компаний у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения интересов.

Активы и обязательства компании, передаваемой между сторонами, находящимися под общим контролем, отражаются по их балансовой стоимости, отраженной в отчетности передающей компании (Предшествующего владельца) на дату перехода. Гудвил, возникающий при приобретении компании Предшествующим владельцем, также отражается в консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предшествующего владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения, учитывается в консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Приобретения и продажи долей неконтролирующих акционеров

Приобретения и выбытия долей неконтролирующих акционеров отражаются в консолидированной финансовой отчетности как операции с акционерами, действующими в этом качестве. Любые разницы между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражаются непосредственно в составе капитала и причитаются собственникам материнской компании.

Операции, исключаемые в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями и компаниями, находящимися под общим контролем, исключаются из консолидированной финансовой отчетности до величины, равной доле Группы в данных компаниях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций Группы в данные компании. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

(в тысячах российских рублей)

Доля неконтролирующих акционеров

Доля неконтролирующих акционеров - это часть прибыли или убытка, прочих совокупных доходов и чистых активов дочерней компании, относимая к доле участия в капитале, не принадлежащей, прямо или опосредованно через дочерние компании, Группе.

Доля неконтролирующих акционеров отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала, отдельно от капитала, причитающегося акционерам материнской компании. Доля неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и прочих совокупных доходах отражается отдельной статьей в консолидированном отчете о совокупных доходах.

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты компаний, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных процентов с учетом эффективной процентной ставки и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, отражаемых в составе прочих совокупных доходов.

Зарубежные предприятия

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвил и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в валюту представления данных по соответствующим обменным курсам по состоянию на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в валюту представления данных по соответствующим обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют признаются в составе фонда переоценки иностранной валюты.

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные и приравненные к ним средства включают наличные денежные в кассе организаций, остатки на расчетных счетах в кредитных организациях и высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 90 дней, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются руководством для урегулирования краткосрочных обязательств, а также свободные от любых обязательств денежные средства на брокерских счетах.

Классификация

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными; либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Группа может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами и их оценка осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или



(в тысячах российских рублей)

актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидались бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также приобретенные опционные контракты отражаются в консолидированной финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражаются в консолидированной финансовой отчетности как обязательства.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Группа:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Группа может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовый актив отвечает определению кредитов и дебиторской задолженности, он может быть реклассифицирован из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющихся в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до наступления срока его погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Признание

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

Оценка

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;

инвестиций, удерживаемых до погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;

инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток, возникающий при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражается следующим образом:

прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;

прибыль или убыток по активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

Прекращение признания

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданные Группой или сохранившиеся за ним, признается в качестве отдельного актива или обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Группа не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Группа не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Группа потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Группа сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы изменениям его стоимости.

Если Группа приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства. Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.



Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Группы взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и согласие сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Аренда

и. Операционная аренда - Группа в качестве арендатора

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

и. Операционная аренда - Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в консолидированном отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в зависимости от характера актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение срока аренды в составе прочих доходов.

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, за исключением зданий, которые отражаются по переоцененной стоимости, как описано далее.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

Первоначальная стоимость включает в себя все прямые расходы, понесенные в связи с доведением основного средства до состояния и месторасположения его планируемого использования. Примерами являются транспортные расходы по доставке, монтажу и запуску основного средства (т.е. данные расходы не списываются в периоде, когда они были понесены).

Учет расходов на основное средство, понесенных после их приобретения: расходы, ведущие к продлению срока эксплуатации или повышению производительности основного средства капитализируются и амортизируются в течение периода действия их эффекта. При этом такой период может быть меньше (но не больше) срока эксплуатации основного объекта основного средства, к которому они относятся. Если такие расходы увеличивают срок полезного использования, то необходимо пересмотреть срок оставшегося полезного использования этого основного средства. Затраты, не ведущие к продлению срока эксплуатации или повышению производительности основного средства (текущий ремонт, инспекция, техническое обслуживание) считаются расходами текущего периода.

Стоимость безвозмездно полученных Группой основных средств определяется по справедливой стоимости, на основании отчета независимого оценщика. Безвозмездно полученные основные средства отражаются по дебету счетов учета основных средств в корреспонденции с кредитом счета:

«добавочный капитал» – если получены от акционеров, или

«прочие доходы» – если получены от прочих лиц или организаций.

Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется.



(в тысячах российских рублей)

Способы использования различных объектов основных средств представлены ниже:

	Годы
Здания и сооружения	35-50
Оборудование и транспортные средства	3-10
Инструментальные средства	1-10
Нематериальные активы	1-5
Права на арендуемое имущество	В течение срока действия договора аренды
Прочие основные средства	5

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы, приобретаемые Группой, отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива. Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 3 до 10 лет.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются. Срок полезного использования таких активов пересматривается каждый отчетный год для того, чтобы определять, продолжают ли события и обстоятельства подтверждать вывод о его неопределенности.

Группа проверяет нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования на предмет обесценения путем сравнения их возмещаемой величины и соответствующей балансовой стоимостью ежегодно, а также в любой момент, когда существует признак их возможного обесценения.

ЗАПАСЫ

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Если Группа решила продать внеоборотный актив (или выбывающую группу активов и обязательств), готовый к немедленной продаже в его текущем состоянии, то в случае существенности суммы данный актив должен быть переклассифицирован в отдельную строку отчета о финансовом положении «Активы, предназначенные для продажи». Непосредственно перед отнесением в категорию предназначенных для продажи производится переоценка активов (или выбывающей группы активов и обязательств) в соответствии с учетной политикой Группы, и признание в отчете о финансовом положении происходит по наименьшей из:

- остаточной балансовой стоимости; и
- справедливой стоимости минус затраты на реализацию (брокерские, комиссионные, регистрация передачи права собственности и пр.).

Данные активы не подлежат амортизации.

Активы, предназначенные для продажи, могут включать инвестиции в компании, которые могли быть первоначально признанными в качестве ассоциированных компаний и иметь соответствующую последующую оценку. Решение классифицировать данные инвестиции в качестве предназначенных для продажи основано на намерении Группы продать акции данных компаний потенциальному инвестору и мероприятиях по поиску покупателя. Данное намерение обычно выражается в обязательстве руководства следовать намеченному плану продажи компаний и соблюдения программы завершения данной сделки. В случае если инвестиция классифицирована в соответствии с МСФО (IFRS) 5, долевой метод учета не применяется.

При классификации внеоборотного актива (или выбывающей группы активов и обязательств) в категорию активов, предназначенных для продажи, сравнительные показатели отчета о финансовом положении не корректируются.



ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ

На конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления события), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Группа не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие данные, доступные широкому кругу пользователей, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят из ценных бумаг, удерживаемых до погашения, и прочей дебиторской задолженности. Группа на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Группа оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевыи инструменты, включенные в состав активов, имеющихся в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицированный из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако, любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевою ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.



Финансовые активы

Нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является наименьшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для активов, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том случае, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности. Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются.

ПРОЧИЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

Заемные средства первоначально учитываются по стоимости приобретения, которая представляет собой сумму полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке.

После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, а разница между суммой полученных средств и амортизированной стоимостью отражается в отчете о совокупном доходе в течение периода заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА В ВИДЕ РЕЗЕРВОВ

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда:

- у Группы возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события;
- существует вероятность того, что потребуется выбытие средств для исполнения данного обязательства; и
- возможно привести надежную расчетную оценку величины обязательства.

В случае значительности суммы такого обязательства резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих оттоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Резерв под реструктуризацию признается в том периоде, когда Группа утверждает официальный подробный план реструктуризации и приступает к ее проведению или публично объявляет о предстоящей реструктуризации. Резерв под будущие операционные расходы не формируется.

УСЛОВНЫЙ КАПИТАЛ

Обязательные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обязательных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых вычетов.

Выкуп собственных акций

Убыток от выкупа Группой собственных акций уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в консолидированной финансовой отчетности как уменьшение капитала.

Денежные вложения в капитал

Вложения в капитал в форме активов, отличных от денежных средств, отражаются по справедливой стоимости на дату регистрации выпуска дополнительных акций или долей, а не на день фактического оприходования активов со стороны Группы. Если между этими двумя датами произошло увеличение или уменьшение справедливой стоимости конкретного актива, то данное изменение отражается через добавочный капитал.

ДИВИДЕНДЫ

Компаний Группы, находящихся в российской юрисдикции, возможность объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

Характер и назначение прочих фондов

Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи

Данный фонд отражает изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Резерв переоценки иностранной валюты

Данный фонд отражает курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочих совокупных доходов, или к операциям с акционерами, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочих совокупных доходов или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также сумм обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Следующие временные разницы не учитываются при расчете отложенного налога: разницы, связанные с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвила («деловой репутации») и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального признания которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Размер отложенного налога определяется в зависимости от способа, которым Группа предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Компания имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

ПРИЗНАНИЕ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

Чистые доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Процентные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе чистого убытка от финансовых активов и обязательств за период.

Комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Активы, полученные Группой в рамках операций доверительного управления, не являются собственностью Группы. В результате, не отражаются в отчете о финансовом положении, а раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности.



ОТНОШЕНИЯ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Если условия сделки отличаются от рыночных, то:

в случае получения актива или обязательства от акционера по номинальной сумме, следует признавать объект такой сделки по справедливой стоимости и включить сумму отклонения справедливой стоимости от номинальной в составе капитала (по статье «Добавочный капитал») для отражения экономической сущности операции;

в случае получения актива или обязательства от связанной компании (не акционера) по номинальной сумме, следует признавать объект такой сделки по справедливой стоимости и включить сумму отклонения справедливой стоимости от номинальной в составе прибыли или убытка.

РЕКЛАССИФИКАЦИЯ СРАВНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ

В течение 2016 года Группа реклассифицировала некоторые статьи в консолидированном отчете о совокупном доходе. Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году.

Эффект от указанных выше изменений на представление данных за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, приведен ниже:

	До реклассификации	Эффект от реклассификации	После реклассификации
Консолидированный отчет о совокупном доходе			
Процентные доходы	137 487	(4 111)	133 376
Процентные расходы	(6 440)	6 440	-
Расходы по налогу на прибыль	(46 032)	(2 329)	(48 361)

Новые стандарты и разъяснения, которые выпущены, но еще не вступили в силу

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов. В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые вводят новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относятся к а) порядку расчета резерва на обесценение финансовых активов; б) незначительным поправкам в части классификации и оценки путем добавления новой категории финансовых инструментов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» для определенного типа финансовых долговых инструментов.

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

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

В мае 2014 года был опубликован МСФО (IFRS) 15, в котором установлена единая детальная модель учета выручки по договорам с клиентами для предприятий. После вступления в силу МСФО (IFRS) 15 заменит действующие стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

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

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



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

Международным стандартам финансовой отчетности, вступившие в силу с 01 января 2016 года или после

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц», является необязательным стандартом, который разрешает организациям, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, продолжать применять большинство применявшихся ими действующих принципов учетной политики в отношении остатков по счетам отложенных тарифных разниц после первого применения МСФО. Организации, применяющие МСФО (IFRS) 14, должны представить счета отложенных тарифных разниц отдельными строками в отчете о финансовом положении, а движение по таким остаткам - отдельными строками в отчете о прочем совокупном доходе. Стандарт требует раскрытия информации о характере тарифного регулирования и связанных с ним рисках, а также о влиянии такого регулирования на финансовую отчетность организации. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Поскольку Группа уже подготавливает отчетность по МСФО, а её деятельность не подлежит тарифному регулированию, данный стандарт не применяется к её финансовой отчетности.

Изменения в МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» - «Учет приобретений долей участия» требуют, чтобы участник совместных предприятий учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» для учета объединений бизнесов. Изменения также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся компанию), находятся под общим контролем одной и той же конечной контролирующей стороны.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или после этой даты. Поправки не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку в рассматриваемом периоде доли участия в совместной операции не приобретались.

Изменение в МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива не является обоснованным, так как выручка от деятельности, которая включает использование актива, обычно отражает факторы, не являющиеся потреблением экономических выгод, связанных с этим активом. В результате основанный на выручке метод не может использоваться для амортизации основных средств и может использоваться только в редких случаях для амортизации нематериальных активов. Поправки применяются на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Поправки не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не использовала основанный на выручке метод для амортизации своих внеоборотных активов.

Изменения в МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности» разрешают организациям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные организации в отдельной финансовой отчетности. Организации, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей отдельной финансовой отчетности, должны будут применять это изменение ретроспективно. Организации, впервые применяющие МСФО и принимающие решение об использовании метода долевого участия в своей отдельной финансовой отчетности, обязаны применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Таким образом, поправка не повлияла на финансовую отчетность или учетную политику Группы.

Изменения в МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» затрагивают сферу выбытия активов (или выбывающих групп) осуществляемых, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам и разъясняют, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение МСФО (IFRS) 5 не прерывается, данная поправка должна применяться ретроспективно.

- Изменения в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» разъясняют, что
 - договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для определения необходимости раскрытия информации организация должна оценить характер вознаграждения и соглашения в соответствии с указаниями в отношении продолжающегося участия в МСФО (IFRS) 7. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна быть проведена ретроспективно. Однако раскрытие информации не требуется для периодов, начинающихся до годового периода, в котором компания впервые применяет данную поправку;
 - требования к раскрытию информации о взаимозачете не применяются к сокращенной промежуточной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда такая информация представляет собой значительные обновления информации, отраженной в последнем годовом отчете. Данная поправка должна применяться ретроспективно.
- Изменения в МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам», касаются актуарных допущений по ставке дисконтирования и разъясняют, что высококачественные корпоративные облигации, используемые для определения ставки дисконтирования (значение которой требуется для учета вознаграждения работникам), должны быть выражены в той же валюте, что и связанное с ним будущее вознаграждение работникам). При отсутствии в какой-либо юрисдикции достаточно развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций в определенной валюте следует использовать рыночную доходность (на конец отчетного периода) государственных облигаций, выраженных в данной валюте. Поправки применяются перспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Эта поправка не применима к деятельности Группы, так как организация не имеет программ с установленными выплатами.
- Изменения в МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации» не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1, а скорее разъясняют следующее:
 - требования к существенности МСФО (IAS) 1;
 - отдельные статьи в отчете о совокупном доходе и отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
 - у организации имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
 - доля прочего совокупного дохода ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка

Кроме этого, изменения разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете о совокупном доходе. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.
- Изменения в МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» дополнительное раскрытие информации о значительных событиях и операциях может быть представлено в примечаниях к промежуточной финансовой отчетности или каком-либо другом разделе промежуточного финансового отчета. При этом требуются перекрестные ссылки, если дополнительное раскрытие информации представлено в другом разделе финансового отчета (например, в комментариях руководства, отчете о рисках). Если раскрытие информации сделано в ином отчете, то он должен быть доступен пользователям финансовой отчетности на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. В противном случае комплект является не полным. Поправка применяется ретроспективно. Поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.
- Изменения в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые компании» (выпущен в сентябре 2015 года, применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или позднее), в части продажи или передачи актива между инвестором и ассоциированной/совместной компанией. Данные изменения разъясняют, что при передаче (продаже) бизнеса от инвестора в ассоциированную/совместную компанию инвестор должен признать полную прибыль или убыток по сделке, в то время как прибыль или убыток от передачи актива, который не соответствует критериям бизнеса, представленным в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», должен быть признан с учетом доли владения независимого инвестора в ассоциированной/совместной компании. Эти поправки должны применяться ретроспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или после этой даты. Поправки не окажут влияния на финансовую отчетность компании, поскольку компания не применяет исключение в отношении консолидации.

Изменения в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые компании» в части применения исключения из требования для инвестиционных компаний. Данные изменения разъясняют, что инвестиционная компания обязана оценивать свои инвестиции в дочерние предприятия, являющиеся инвестиционными компаниями, по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Помимо этого, исключение из требования о составлении консолидированной отчетности в случае, если конечное или любое материнское предприятие указанного предприятия представляет консолидированную финансовую отчетность, доступную для открытого пользования, дополнено пояснением о том, что данное исключение применяется независимо от того, включено ли дочернее предприятие в консолидацию или оценено по справедливой стоимости через прибыли или убытки в соответствии с МСФО (IFRS 10) в консолидированной финансовой отчетности указанного конечного или любого материнского предприятия. Эти поправки должны применяться ретроспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или после этой даты. Поправки не окажут влияния на финансовую отчетность компании, поскольку Группа не применяет исключение в отношении консолидации.

Группа рассмотрела данные изменения к стандартам при подготовке финансовой отчетности за 2016 год. Изменения к действующим стандартам не оказали существенного влияния на финансовую отчетность.

5. Анализ по сегментам

Основными направлениями бизнеса Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года являются:

- управление имуществом паевых инвестиционных фондов;
- доверительное управление активами институциональных и частных инвесторов.

В соответствии с этими направлениями бизнеса Группа определяет сегменты, данные по которым раскрываются в отчетности:

Управление паевыми инвестиционными фондами: управление широкой линейкой паевых инвестиционных фондов, открывающих доступ ко всем ключевым сегментам мирового рынка;

Доверительное управление активами инвесторов: широкий спектр услуг по размещению свободных денежных средств и управлению капиталом институциональных и частных инвесторов.

Сегментная информация по основным сегментам Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлена ниже:

	2016			2015		
	Управление ПИФами	Доверительное управление активами инвесторов	Всего	Управление ПИФами	Доверительное управление активами инвесторов	Всего
Консолидированный отчет о финансовом положении						
Дебиторская задолженность по операциям доверительного управления	45 548	120 926	166 474	31 164	162 212	193 376
Дебиторская задолженность по авансам выданным	5 828	5 173	11 001	6 705	6 453	13 158
Кредиторская задолженность по оплате товаров, работ, услуг	34 925	24 108	59 033	16 538	3 849	20 387
Консолидированный отчет о совокупном доходе						
Выручка от реализации услуг	329 546	146 533	476 079	309 510	188 977	498 487
Расходы по реализации услуг	(39 242)	(52 232)	(91 474)	(49 123)	(35 366)	(84 489)

6. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств за год, закончившийся 31 декабря:

	Офисное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Итого
Фактические затраты				
На 31 декабря 2014 года	9 231	2 790	254	12 275
Поступления	5 019	-	-	5 019
Выбытия	(3 712)	-	-	(3 712)
На 31 декабря 2015 года	10 538	2 790	254	13 582
Поступления	2 446	2 470	3 866	8 782
На 31 декабря 2016 года	12 984	5 260	4 120	22 364
Накопленная амортизация				
На 31 декабря 2014 года	6 998	1 112	59	8 169
Начисление за год	1 931	560	50	2 541
Выбытия	(3 712)	-	-	(3 712)
На 31 декабря 2015 года	5 217	1 672	109	6 998
Начисление за год	3 412	560	50	4 022
На 31 декабря 2016 года	8 629	2 232	159	11 020
Чистая балансовая стоимость				
На 31 декабря 2014 года	2 233	1 678	195	4 106
На 31 декабря 2015 года	5 321	1 118	145	6 584
На 31 декабря 2016 года	4 355	3 028	3 961	11 344

7. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по нематериальным активам за год, закончившийся 31 декабря:

	Фактические затраты	Накопленная амортизация	Чистая балансовая стоимость
На 31 декабря 2014 года	19 455	(3 571)	15 884
Поступления	7 076	(1 851)	5 225
На 31 декабря 2015 года	26 531	(5 422)	21 109
Поступления	922	(5 114)	(4 192)
Выбытия	(1 004)	-	1 004
На 31 декабря 2016 года	26 449	(10 536)	15 913

8. Активы, предназначенные для продажи

В декабре 2014 года Группа приняла решение о продаже неголосующих акций с правом погашения и участия в прибыли сегрегированных портфелей дочерней компании Uralsib Diversity Fund SPC, Ltd:

100% неголосующих акций USB Russia Equity Extra Return Segregated Portfolio для инвестирования преимущественно в длинные и короткие позиции по акциям российских компаний;

51,8% неголосующих акций USB Russia Fixed Income Segregated Portfolio для инвестирования преимущественно в ценные бумаги с фиксированной доходностью, эмитированные правительством Российской Федерации, а также компаниями-эмитентами в России и других странах.

Активы указанных портфелей были оценены по наименьшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и балансовой стоимости. Руководство Группы активно ищет покупателей на все активы, классифицированные как предназначенные для продажи. В результате этих действий доля неголосующих акций USB Russia Fixed Income Segregated Portfolio на 31 декабря 2016 года снизилась до 46%. Ожидается, что сделки по реализации активов будут завершены в течение ближайших двенадцати месяцев. Выбытие данных активов соответствует долгосрочной стратегии Группы.

На 31 декабря совокупные чистые активы были оценены по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и представлены следующим образом:

	2016	2015
Торговые ценные бумаги	205 225	325 325
Денежные средства и их эквиваленты	108 258	322 976
Прочие активы	1 171	41 480
Прочие краткосрочные обязательства	(4 907)	(5 369)
Чистые активы	309 747	352 711
За вычетом неконтролирующей доли участия	(101 088)	(111 075)
Активы, предназначенные для продажи	208 659	241 636

9. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции на 31 декабря:

	2016	2015
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	391 399	395 135
<i>Кредитный рейтинг между BBB- и BBB+</i>	391 399	-
<i>Кредитный рейтинг между BB- и BB+</i>	-	395 135
Корпоративные облигации, выпущенные в рублях	242 613	48 536
<i>Кредитный рейтинг между BBB- и BBB+</i>	180 775	-
<i>Кредитный рейтинг между BB- и BB+</i>	61 838	-
<i>Без кредитного рейтинга</i>	-	48 536
Корпоративные еврооблигации	47 326	-
<i>Кредитный рейтинг между BBB- и BBB+</i>	13 300	-
<i>Кредитный рейтинг между BB- и BB+</i>	34 026	-
Региональные и муниципальные облигации	35 801	-
Акции, дающие право на управление фондами	61	73
	717 200	443 744
За вычетом резерва под обесценение	-	(48 536)
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	717 200	395 208

Кредитные рейтинги основаны на рейтингах Fitch Ratings при их наличии, в противном случае используются рейтинги Standard and Poors.

Акции, дающие право на управление фондами, не дают права на получение прибыли.

Ниже представлена информация об изменении резерва под обесценение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:

	2016	2015
На 1 января	48 536	-
Восстановление резерва под обесценение	(39 378)	-
Списание	(9 158)	-
Создание резерва под обесценение	-	48 536
На 31 декабря	-	48 536

10. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль юридических лиц включает в себя следующие позиции:

	2016	2015
Расход по текущему налогу на прибыль	35 107	58 053
Доходы/расходы по отложенному налогу на прибыль	(1 906)	(9 692)
Итого расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете о совокупном доходе	33 201	48 361

Налогооблагаемый доход и доходы от прироста стоимости капитального характера подлежат обложению налогом на прибыль в Российской Федерации по ставке 20% (2015 – 20%) за исключением доходов по определенным ценным бумагам. В соответствии с российским законодательством ставка налога на процентный доход по определенным ценным бумагам составляла 15% и 9%. Группа также проводит операции в других юрисдикциях, где ставка налога на прибыль составляет 0%. Ставка отложенного налога по состоянию на 31 декабря 2016 года применялась в размере 20% (2015 – 20%).

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налога на прибыль, расчет для приведения расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по официальным ставкам, в фактическим расходом по налогу на прибыль на 31 декабря:

	2016		2015	
	214 213	%	186 864	
Прибыль до налогообложения				
Расход по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии с официальной налоговой ставкой	42 843	20%	37 373	20%
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	6 025	3%	1 363	1%
Разница в применении налоговых ставок, действующих в других юрисдикциях	(13 839)	(6%)	10 495	6%
Доходы, облагаемые по специальным ставкам налога	(1 828)	(1%)	(870)	
	33 201	15%	48 361	26%

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств по данным финансовой отчетности и по данным налогового учета привели к возникновению чистых отложенных налоговых активов и обязательств на 31 декабря 2016 и 2015 годов:

	Активы		Обязательства		Чистая позиция	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Нематериальные активы	2 042	1 137	-	-	2 042	1 137
Основные средства	-	-	14	-	(14)	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	400	940	(400)	(940)
Кредиторская задолженность по оплате товаров, работ, услуг	1 557	1 038	-	-	1 557	1 038
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам	2 255	1 745	-	-	2 255	1 745
Прочие краткосрочные обязательства	316	330	-	-	316	330
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	6 170	4 250	414	940	5 756	3 310

Требования по отложенному налогу в отношении временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы, отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку руководство считает, что Группа получит прибыль, достаточную для зачета указанных временных разниц.

Изменение временных разниц в течение 2016 года:

	Признанные в составе прибыли или убытка		Признанные в составе прочего совокупного дохода	
	1 января	31 декабря	1 января	31 декабря
Нематериальные активы	1 137	905	-	2 042
Основные средства	-	(14)	-	(14)
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	(940)	-	540	(400)
Кредиторская задолженность по оплате товаров, работ, услуг	1 038	519	-	1 557
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам	1 745	510	-	2 255
Прочие краткосрочные обязательства	330	(14)	-	316
	3 310	1 906	540	5 756

Изменение временных разниц в течение 2015 года:

	Признанные в составе прибыли или убытка		Признанные в составе прочего совокупного дохода	
	1 января	31 декабря	1 января	31 декабря
Нематериальные активы	368	769	-	1 137
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	(940)	(940)
Кредиторская задолженность по оплате товаров, работ, услуг	2 490	(1 452)	-	1 038
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам	(8 605)	10 350	-	1 745
Прочие краткосрочные обязательства	305	25	-	330
	(5 442)	9 692	(940)	3 310

11. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции на 31 декабря:

	2016	2015
Облигации банков-нерезидентов	47 555	-
Кредитный рейтинг между BBB- и BBB+	47 555	-
Паи иностранных биржевых инвестиционных фондов	2 851	860
Корпоративные облигации, выпущенные в рублях	-	2 067
Кредитный рейтинг между B- и B+	-	2 067
Торговые ценные бумаги	50 406	2 927

Просроченные или обесцененные торговые ценные бумаги отсутствовали.

Кредитные рейтинги основаны на рейтингах Fitch Ratings при их наличии, в противном случае используются рейтинги Standard and Poors.

12. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции на 31 декабря:

	2016	2015
Остатки средств на брокерских счетах	59 233	2 805
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	4 877	84 234
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	-	7 600
Денежные средства и их эквиваленты	64 110	94 639

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

13. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2016 года количество обыкновенных акций составляет 850 000 штук (2015 – 850 000 штук). За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, изменения в уставном капитале отсутствовали.

Уставный капитал АО «УК УРАЛСИБ» был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределение капитала в российских рублях.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Группы может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с установленными требованиями.

Достаточность капитала

К материнской компании Группы (далее - Общество) предъявляются требования касательно размера собственных средств.

С 1 сентября 2016 года размер собственных средств управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов должен составлять не менее 10 000 тыс. руб. (Указание Банка России от 19.07.2016 N 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании»).

До 1 сентября 2016 года минимальный размер собственных средств управляющих компаний был установлен Указанием Банка России от 21.07.2014 N 3329-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» и должен был составлять не менее 80 000 тыс. руб.

Ниже представлена информация о размере собственных средств Общества на 31 декабря:

Размер собственных средств	2016	2015
	652 636	654 574

В течение отчетного периода размер собственных средств Общества соответствовал законодательно установленному нормативу.

14. Договорные и условные обязательства**Юридические вопросы**

В ходе обычной деятельности Группа не является объектом судебных исков и претензий.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы основана на разъяснениях соответствующих органов, а также сложившейся учетной практики, но тем не менее существует вероятность, что она может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Эти обстоятельства могут создавать налоговые риски в Российской Федерации, которые по существу более значительные, чем в других странах.

По состоянию на 31 декабря 2016 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

На 31 декабря договорные обязательства Группы включают в себя следующие позиции:

	2016	2015
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	14 469	35 314
Более 1 года	-	29 428
Договорные обязательства	14 469	64 742

15. Выручка от реализации услуг

Выручка от реализации услуг за год, закончившийся 31 декабря, включают в себя следующие позиции:

	2016	2015
Услуги по управлению имуществом	321 971	304 653
Вознаграждение за успех	124 182	786
Вознаграждение за управление	29 926	193 048
Выручка от реализации услуг	476 079	498 487

16. Расходы по реализации услуг

Расходы по реализации услуг за год, закончившийся 31 декабря, включают в себя следующие позиции:

	2016	2015
Агентские вознаграждения	42 918	53 032
Заработная плата и прочие вознаграждения сотрудникам отдела продаж	40 416	25 989
Страховые взносы во внебюджетные фонды	8 140	5 468
Расходы по реализации услуг	91 474	84 489

17. Административно-управленческие расходы

Административно-управленческие расходы за год, закончившийся 31 декабря, включают в себя следующие позиции:

	2016	2015
Заработная плата и прочие вознаграждения сотрудникам, кроме сотрудников продаж	177 050	156 588
Страховые взносы во внебюджетные фонды, кроме сотрудников продаж	24 091	23 461
Расходы по аренде	29 169	36 284
Информационные услуги	21 762	21 783
Расходы на программное обеспечение	14 006	5 962
Операционные налоги	13 611	21 191
Профессиональные услуги	9 659	8 630
Расходы по амортизации	9 111	4 392
Расходы на рекламу	3 653	1 730
Расходы на содержание помещений и ремонт	1 760	2 964
Командировочные и сопутствующие расходы	1 596	1 779
Расходы на услуги связи	1 479	1 516
Консультационные услуги	1 115	15 613
Расходы на подбор персонала	300	2 092
Прочие	4 110	3 566
Административно-управленческие расходы	312 473	307 551

18. Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы за год, закончившийся 31 декабря, включают в себя следующие позиции:

	2016	2015
Возмещение расходов паевых инвестиционных фондов	8 212	1 397
Расходы по операциям с ценными бумагами	2 314	258
Расходы по техническому обслуживанию основных средств	1 150	1 317
Расходы на услуги банков	1 246	1 201
Вознаграждение за привлечение инвестиций	1 126	-
Расходные материалы	1 023	1 886
Расходы по участию в профессиональных сообществах	506	1 956
Списание дебиторской задолженности	-	1 204
Прочие	4 987	3 905
Прочие операционные расходы	20 564	13 124

19. Процентные доходы

Процентные доходы за год, закончившийся 31 декабря, включают в себя следующие позиции:

	2016	2015
Процентные доходы по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	57 875	19 139
Процентные доходы по средствам в кредитных организациях	31 795	104 917
Процентные доходы по займам выданным	6 165	9 320
Процентные доходы	95 835	133 376

20. Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами

Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами за год, закончившийся 31 декабря, включает в себя следующие позиции:

	2016	2015
Неализованная прибыль по переоценке торговых ценных бумаг	(1 952)	-
Чистая реализованная прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами	1 882	-
Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами	(70)	-

21. Прочие доходы

Прочие доходы за год, закончившийся 31 декабря, включают в себя следующие позиции:

	2016	2015
Вознаграждение за распространение информации	8 707	795
Прочие	1 573	648
Прочие доходы	10 280	1 443

22. Корпоративное управление и управление рисками**Структура корпоративного управления**

АО «УК УРАЛСИБ» было создано в форме акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления АО «УК УРАЛСИБ» является Общее собрание акционеров (Единственный акционер), созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний. Общее собрание акционеров принимает стратегические решения относительно деятельности АО «УК УРАЛСИБ».

Общее собрание акционеров определяет состав Совета директоров. Совет директоров несет ответственность за общее управление деятельностью АО «УК УРАЛСИБ».

Законодательством Российской Федерации и уставом АО «УК УРАЛСИБ» определены решения, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров, и решения, которые принимаются Советом директоров.

По состоянию на 31 декабря 2016 года состав Совета Директоров был следующим:

ФИО**Занимаемая должность**

Евгений Владимирович Коган	Председатель Совета Директоров АО «УК УРАЛСИБ»
Андрей Маркович Успенский	Член Совета Директоров АО «УК УРАЛСИБ»
Антон Юрьевич Капутин	Член Совета Директоров АО «УК УРАЛСИБ»
Роман Витальевич Новиков	Член Совета Директоров АО «УК УРАЛСИБ»
Андрей Валерьевич Никитченко	Член Совета Директоров АО «УК УРАЛСИБ»
Константин Александрович Бобров	Член Совета Директоров АО «УК УРАЛСИБ»
Овсеп Геворкович Саруханян	Член Совета Директоров АО «УК УРАЛСИБ»

В течение 2016 года решением Единственного акционера был избран вышеуказанный состав Совета Директоров, в результате чего:

07 апреля 2016 года

- из состава Совета Директоров были исключены Муслимов И.Р., Коробков Д.И., Толкачев А.М. Митирев С.С., Гарднер Д.У. и Белонощенко Ю.О.,

- в состав Совета Директоров были включены Коган Е.В., Капутин А.Ю., Новиков Р.В. и Никитченко А.В.;

16 июня 2016 года в состав Совета Директоров были включены Бобров К.А. и Саруханян О.Г.

Руководство текущей деятельностью АО «УК УРАЛСИБ» осуществляется единоличным исполнительным органом (Генеральный директор) и коллегиальным исполнительным органом (Правление). Совет Директоров избирает Генерального директора и членов Правления. Исполнительные органы АО «УК УРАЛСИБ» несут ответственность за выполнение решений, принятых Общим собранием акционеров и Советом Директоров. Исполнительные органы подотчетны Общему собранию акционеров и Совету Директоров.

По состоянию на 31 декабря 2016 года состав Правления был следующим:

ФИО**Занимаемая должность**

Андрей Маркович Успенский	Председатель Правления
Сергей Валерьевич Григорян	Член Правления
Павел Вячеславович Бережной	Член Правления

В течение 2016 года в составе Правления произошли следующие изменения:

- 21.07.2016 - из состава Правления был исключен Ксеоян К.Р.

Управление рисками

АО «УК УРАЛСИБ» не подвержено существенным рискам, сопутствующим хозяйственной деятельности, так как операционные, финансовые (рыночные, кредитные риски и риск потери ликвидности), комплаенс, налоговые риски контролируются на основании внутренних документов, описывающих методы и процедуры управления такими видами рисков и соответствуют риск-аппетиту компании.

Следующие внутренние документы устанавливают и описывают систему управления рисками в АО «УК УРАЛСИБ»:

- Политика управления инвестиционными рисками;
- Политика управления операционными рисками;
- Перечень мер по снижению рисков, связанных с осуществлением деятельности на рынке ценных бумаг;
- Методика управления рисками контрагента;
- Методика управления кредитными рисками при операциях с долговыми обязательствами эмитентов;
- Внутренняя методика расчета лимитов при оценке кредитных рисков по депозитным операциям;
- Процесс контроля риска потери ликвидности;
- Регламент управления рисками, связанными с заключением срочных контрактов за счет активов инвестиционных фондов, пенсионных резервов и пенсионных накоплений под управлением АО «УК УРАЛСИБ»;
- другие.

АО «УК УРАЛСИБ» осуществляет размещение свободных денежных средств на расчетных счетах и во вкладах в надежных кредитных организациях, а также инвестирует в государственные ценные бумаги и корпоративные облигации. Таким образом, активы АО «УК УРАЛСИБ» подвержены инвестиционным рискам (рыночные и кредитные риски, а также риски потери ликвидности). Данные риски управляются АО «УК УРАЛСИБ» на постоянной основе в соответствии с внутренними документами.

Так как АО «УК УРАЛСИБ» осуществляет лицензируемые виды деятельности, связанной с доверительным управлением активами паевых инвестиционных фондов, пенсионными резервами и накоплениями негосударственных пенсионных фондов, активами клиентов индивидуального доверительного управления, средствами пенсионных накоплений, переданных Пенсионным фондом Российской Федерации, финансовый результат АО «УК УРАЛСИБ» зависит от следующих показателей:

- Стоимости активов под управлением;
- Доходности портфелей клиентов под управлением.

Данные показатели могут изменяться в связи с рисками, которым подвержена деятельность по доверительному управлению активами и которые контролируются системой риск-менеджмента Компании.

В процессе осуществления деятельности на рынке ценных бумаг могут возникать следующие риски:

- Системные (социально-политические, правовые);
- Несистемные (рыночные, кредитные, потери ликвидности, стратегические, операционные, контрагентские, комплаенс, корпоративные, репутационные).

Система управления рисками включает в себя:

- Идентификацию потенциальных источников рисков в процессе осуществления деятельности на рынке ценных бумаг;
- Выделение рисков, наиболее существенных для компании, которые поддаются управляющему воздействию;
- Разработку базовых принципов управления рисками в компании при осуществлении деятельности на рынке ценных бумаг;
- Выработку рекомендаций по управлению рисками;
- Анализ причин возникновения рисков;
- Оценку вероятности возникновения тех или иных негативных событий (явлений);
- Выработку политики в отношении пределов допустимого для Компании риска;

- Формализацию принципов управления рисками в Компании;
- Разработку внутренних процедур по управлению рисками;
- Разработку и принятие процедуры оценки рисков, выработка индикаторов рисков;
- Систему отчетности по рискам;
- Автоматизированные и ручные контроли, которые встроены в бизнес процессы для уменьшения уровня рисков;
- Мониторинг участков повышенного риска;
- Анализ документации (включая внутренние документы компании) и выработку заключений на предмет соответствия положений документов допустимому риску, определенному политикой компании;
- Оценку способности Компании компенсировать воздействие нежелательных (негативных) событий (явлений);
- Оценку эффективности существующих в Компании системы внутреннего контроля и порядка принятия в компании решений в процессе осуществления деятельности на рынке ценных бумаг.

Ответственность за организацию системы управления рисками АО «УК УРАЛСИБ» несет единоличный исполнительный орган и Дирекция финансового мониторинга и риск-менеджмента.

В компетенцию Дирекции финансового мониторинга и риск-менеджмента входит разработка, определение и установление контрольных методологий, процедур и процессов для управления рисками, выявление и анализ рисков, контроль функционирования системы управления рисками и последовательное совершенствование процесса, ежедневный мониторинг рисков и проверка соответствия существующих рисков установленным лимитам, разработка рекомендаций и процедур по управлению рисками. Дирекция финансового мониторинга и риск-менеджмента по согласованию с руководителем АО «УК УРАЛСИБ» может делегировать часть своих полномочий другим сотрудникам компании.

Управление отдельными видами рисков также осуществляют подразделения АО «УК УРАЛСИБ», непосредственно совершающие сделки на рынке ценных бумаг, подразделения, оформляющие совершенные сделки и операции, подразделения, ведущие внутренний учет совершенных сделок и операций, подразделения управленческого и бухгалтерского учета, аналитические подразделения.

Процедуры по управлению рисками включают:

- Идентификацию, анализ, оценку каждого вида риска;
- Установление ограничений на объем, состав и условия совершаемых отдельными подразделениями Компании сделок и операций с ценными бумагами и финансовыми инструментами;
- Перераспределение рисков;
- Установление ответственности за несоблюдение установленных ограничений.

Финансовыми методами управления рисками, возникающими при осуществлении Компанией деятельности на рынке ценных бумаг, являются:

- Диверсификация;
- Лимитирование:
 - Установление системы качественных показателей и лимитов к структуре и составу портфеля финансовых инструментов;
 - Установление лимитов по отдельным операциям и финансовым инструментам;
 - Установление лимитов на контрагентов/эмитентов.
- Хеджирование;
- иные финансовые методы.

Организационными методами управления рисками, возникающими при осуществлении деятельности на рынке ценных бумаг, являются действия сотрудников Дирекции финансового мониторинга и риск-менеджмента АО «УК УРАЛСИБ», а также сотрудников Компании, осуществляющих совершение сделок на рынке ценных бумаг, оформление совершенных сделок и операций, ведение внутреннего учета совершенных сделок и операций, ведение управленческого и бухгалтерского учета, проведение аналитических исследований.

В отдельных случаях АО «УК УРАЛСИБ» может использовать в качестве дополнительных методов управления рисками следующие:

- Банковскую гарантию;
- Страхование деятельности на рынке ценных бумаг;
- Страхование риска ответственности компании перед клиентами;
- другие методы, не противоречащие действующему законодательству Российской Федерации, нормативным правовым актам, регулирующим рынок ценных бумаг.

Раскрытие информации качественного и количественного характера по рискам, возникающим в связи с финансовыми инструментами

Кредитный риск

Кредитный риск – вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед Компанией в соответствии с условиями договора.

Кредитные риски Компании связаны с размещением свободных денежных средств на расчетных счетах и во вкладах в кредитных организациях, а также инвестированием данных средств в государственные ценные бумаги и корпоративные облигации.

Оценка кредитного риска определяется оценкой качества эмитента (контрагента) и характеристик эмиссии (размещения). Измерение кредитного риска может быть заложено в модель VaR (Value at Risk - максимально возможные убытки портфеля на определенном временном горизонте и с заданной вероятностью), стресс-тестирование по сценарию дефолта эмитента и страны.

Методы управления кредитным риском:

- Установление лимитов на сделки/операции:
 - С определенным контрагентом или группой контрагентов;
 - С определенным видом финансовых инструментов;
 - В зависимости от сроков обязательств.
- Осуществление мониторинга принятого кредитного риска (состояние заемщика, состояние обеспечения).

В целях уменьшения риска контрагента АО «УК УРАЛСИБ» тщательно проверяет своих контрагентов на право осуществления того или иного вида деятельности, не предъявлялись ли контрагенту претензии со стороны органов исполнительной власти и иное.

Контроль кредитных рисков состоит в контроле за соблюдением установленных лимитов, проверке финансового состояния контрагентов Компании в процессе реализации установленных Компанией процедур по отбору контрагентов и мониторингу их состояния.

Существенные изменения в части оценки, управления и контроля кредитных рисков в отчетном периоде отсутствовали.



Ниже представлена информация о кредитных рисках по классам финансовых инструментов, не относящимся к просроченным или обеспеченным финансовым активам, по состоянию на 31 декабря:

	2016			2015		
	Справедливая стоимость	Влияние на чистую прибыль	Влияние на капитал	Справедливая стоимость	Влияние на чистую прибыль	Влияние на капитал
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи						
Облигации федерального займа РФ	391 399	-	1 409	395 135	-	2 371
Корпоративные облигации, выпущенные в рублях	242 613	-	1 098	-	-	-
Корпоративные еврооблигации	47 326	-	236	-	-	-
Региональные и муниципальные облигации	35 801	-	171	-	-	-
Торговые ценные бумаги						
Облигации банков-нерезидентов	47 555	38	38	-	-	-
Корпоративные облигации, выпущенные в рублях	-	-	-	2 067	98	98
Средства в кредитных организациях	-	-	-	240 635	3 776	3 776

В таблице приведена оценка кредитных рисков на собственной позиции Компании по следующим классам финансовых инструментов: облигации федерального займа, региональные и муниципальные облигации, корпоративные облигации, выпущенные в рублях, и корпоративные еврооблигации, облигации банков-нерезидентов, а также средства в кредитных организациях. Оценка кредитного риска производится по внутренней методике АО «УК УРАЛСИБ» и определяется вероятностью дефолта, полученной на основе кредитных рейтингов Fitch Ratings, S&P Global Ratings, Moody's Investors Service. Данная оценка интерпретируется как величина ожидаемых потерь (expected loss) по долговым инструментам на горизонте 1 год.

Риск потери ликвидности

Риск потери ликвидности – вероятность финансовых потерь вследствие неспособности обеспечить исполнение финансовых обязательств в полном объеме; риск возникновения дефицита ликвидных активов, необходимых для своевременного исполнения обязательств.

Для оценки риска потери ликвидности Компания производит расчёт показателей ликвидности по каждому портфелю доверительного управления на регулярной основе по 2 сценариям:

- 1) Нормальному сценарию: при нормальном сценарии уровень ликвидности оценивается при условии, что происходит реализация позиции по одному финансовому инструменту в выбранном портфеле Компании (например, в связи с выводом средств клиентом).
- 2) Сценарию недостаточной ликвидности: при сценарии недостаточной ликвидности уровень ликвидности оценивается при условии, что происходит реализация совокупной позиции по одному финансовому инструменту во всех портфелях Компании (например, в случае ухудшившийся конъюнктуры на рынке ценных бумаг).

Метод управления риском потери ликвидности заключается в установлении нормативов ликвидности, которые регулируют (ограничивают) риски потери ликвидности в портфелях доверительного управления и/или в собственных портфелях.

Контроль риска потери ликвидности выполняется на основании уровня ликвидности портфеля, результатов стресс-тестирования (сценарного анализа), средних оттоков из портфеля.

Существенные изменения в части оценки, управления и контроля рисков потери ликвидности в отчетном периоде отсутствовали.

Риски ликвидности, связанные с возможными оттоками денежных средств из клиентских портфелей, считаются незначительными. АО «УК УРАЛСИБ» размещает клиентские деньги в финансовые инструменты, обладающие достаточной ликвидностью для реализации активов клиентов в срок, установленный законодательством или договором.

Риски ликвидности, связанные с возможным неисполнением Компанией финансовых обязательств перед контрагентами, считаются незначительными. Оборотные активы Компании значительно превышают ее краткосрочные обязательства.

**Рыночный риск**

Рыночный риск – вероятность возникновения у Компании потерь вследствие неблагоприятного изменения стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов Компании, а также курсов иностранных валют (или) драгоценных металлов.

Ежедневно АО «УК УРАЛСИБ» проводит расчет величины рыночных рисков по всем финансовым инструментам, входящим в портфели ценных бумаг по договорам доверительного управления, а также в собственные портфели Компании. Анализ рыночных рисков осуществляется не реже, чем с ежемесячной периодичностью.

Оценка рыночного риска осуществляется на основе определения балансовой стоимости активов, подверженных риску потерь на определенном временном горизонте и с заданной вероятностью. Производится оценка относительного риска в отношении портфелей, имеющих бенчмарк или модельный портфель, а также абсолютного риска – для стратегий (портфелей), которые не имеют бенчмарка (например, Total return, CPPI), или для портфелей, по которым невозможно найти бенчмарк или модельный портфель.

Методы управления рыночным риском:

- Диверсификация;
- Установление лимитов на концентрацию и чувствительность по виду ценных бумаг, сектору, стране (региону), доле актива, класса актива, дюрации;
- Установление лимита VaR;
- Хеджирование.

Контроль рыночных рисков осуществляется через контроль за соблюдением установленных лимитов на портфель финансовых инструментов, а также мониторинг динамики соответствующих показателей каждого финансового инструмента в отдельности.

Существенные изменения в части оценки, управления и контроля рыночных рисков в отчетном периоде отсутствовали.

Ниже представлена информация о рыночных рисках в собственных портфелях Компании:

	2016			2015		
	Справедли- вая стоимость	Влияние на чистую прибыль	Влияние на капитал	Справедли- вая стоимость	Влияние на чистую прибыль	Влияние на капитал
Активы в российских рублях						
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи						
Облигации федерального займа РФ	391 399	-	104	395 135	-	307
Корпоративные облигации	242 613	-	2 123	-	-	-
Региональные и муниципальные облигации	35 801	-	376	-	-	-
Торговые ценные бумаги						
Корпоративные облигации	-	-	-	2 067	33	33
Активы в иностранной валюте						
Активы, предназначенные для продажи	208 659	20 657	20 657	241 636	37 955	37 955
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи						
Корпоративные еврооблигации	47 326	-	3 612	-	-	-
Дебиторская задолженность по авансам выданным	7 634	1 059	1 059	11 849	806	806
Торговые ценные бумаги						
Облигации банков-нерезидентов	47 555	1 779	1 779	-	-	-
Паи иностранных биржевых инвестиционных фондов	2 851	140	140	860	96	96
Средства в кредитных организациях	-	-	-	45 770	3 115	3 115
Денежные средства и их эквиваленты	1 586	205	205	5 666	386	386



В таблице выше приведена оценка рыночного риска в разрезе классов финансовых инструментов. В качестве меры рыночного риска используется 10-дневный 99%-ный VaR, рассчитываемый методом Монте-Карло по данным за предыдущие 250 торговых дней. В качестве базовой валюты выбран российский рубль. В модели VaR учитывается фондовый, валютный и процентный риск. Для компании USB Investment Solutions (USBIS) Cayman Ltd., работающей в нерезидентском пространстве, выбор рубля в качестве базовой валюты приводит к тому, что значительная доля рыночного риска определяется валютным риском. Лимитирование рыночного риска для портфеля собственных средств осуществляется с учетом плановой доходности инвестирования собственных средств Компании.

Наличие на балансе Компании долговых ценных бумаг приводит к возникновению процентного риска. Анализ чувствительности торговых, имеющихся в наличии для продажи долговых ценных бумаг с использованием метода модифицированной дюрации, основанном на допущении изменения процентных ставок на 300 базисных пунктов для позиций, существовавших на 31 декабря, показан ниже:

	Справедливая стоимость	Влияние на чистую прибыль	Влияние на капитал
2016			
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи			
Облигации федерального займа РФ	391 399	-	20 646
Корпоративные облигации, выпущенные в рублях	242 613	-	12 419
Корпоративные еврооблигации	47 326	-	1 780
Региональные и муниципальные облигации	35 801	-	2 536
Торговые ценные бумаги			
Облигации банков-нерезидентов	47 555	3 729	3 729
2015			
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи			
Облигации федерального займа РФ	395 135	-	1 746
Торговые ценные бумаги			
Корпоративные облигации, выпущенные в рублях	2 067	80	80

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на исходных данных, доступных широкому кругу пользователей.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на исходных данных, доступных широкому кругу пользователей, при том что такие данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

**Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости**

В таблице далее приведены цены финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря, в разрезе уровней справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
2016				
Финансовые активы				
Ценные бумаги, имющиеся на балансе для продажи	717 139	-	61	717 200
Торговые ценные бумаги	2 851	7 582	39 973	50 406
2015				
Финансовые активы				
Ценные бумаги, имющиеся на балансе для продажи	395 135	-	73	395 208
Торговые ценные бумаги	2 927	-	-	2 927

24. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность напрямую или косвенно через одну или более промежуточных компаний контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны, является ассоциированной компанией либо входит в состав ключевого руководства данной стороны.

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.

Объем остатков со связанными сторонами, а также соответствующие суммы доходов и расходов по операциям со связанными сторонами на 31 декабря представлены ниже:

	2016		2015	
	Компании под общим контролем с Группой	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем с Группой	Ключевой управленческий персонал
Активы				
Прочая дебиторская задолженность	-	-	7	-
Средства в кредитных организациях	-	-	46 069	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	64 062	-
Обязательства				
Кредиторская задолженность по оплате товаров, работ, услуг	9 586	-	15 700	-
Доходы (расходы)				
Процентные доходы	-	-	35 061	-
Прочие операционные доходы	-	-	40	-
Административные и операционные расходы				
- агентские вознаграждения	(19 983)	-	(60 704)	-
- профессиональные услуги	(421)	-	-	-
- расходы по аренде	-	-	(1 273)	-
Заработная плата и премии	-	(58 065)	-	(42 770)
Взносы на социальное обеспечение	-	(9 140)	-	(6 263)

Группа осуществляет операции со связанными сторонами при соблюдении следующих условий: кредиты выдаются на рыночных условиях, операции с ценными бумагами осуществляются на текущих рыночных условиях, средства связанных сторон привлекаются на рыночных условиях.



(в тысячах российских рублей)

25. События после отчетной даты

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

Андрей М. Успенский

27 апреля 2017 года



Генеральный Директор АО «УК УРАЛСИБ»

Принумеровано, пронумеровано 40
(Чек - 10) листы
скреплено печатью.



Аудитор (уполномоченное лицо)
ООО «ЭНЭКО»
[Signature]