

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

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**Акционерам и Совету Директоров
Акционерного общества
«Управляющая компания УРАЛСИБ»**

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированная финансовая отчетность Акционерного общества «Управляющая компания УРАЛСИБ» и его дочерних компаний (далее – «Группа») (ОГРН 1027739003489, адрес: 119435, г. Москва, Саввинская набережная, дом 23, строение 1), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Акционерного общества «Управляющая компания УРАЛСИБ» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Основание для выражения мнения

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

Ответственность руководства и членов совета директоров аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность,

за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу прекратить ее деятельность или когда у нее отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

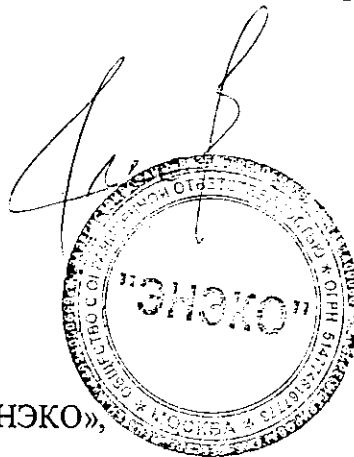
- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Группы;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством Группы допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше

мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами совета директоров аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о значимых вопросах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель аудиторской проверки



Ивушкина О.В.

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «ЭНЭКО»,
ОГРН 5147746167773 ,
123007, г. Москва, Хорошевское ш., д. 32А, под. 3, офис 417,
член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,
ОРНЗ – 11606057043

«26» апреля 2018 года

СОДЕРЖАНИЕ

Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности	11
2. Принципы составления финансовой отчетности	11
3. Основные принципы учетной политики	12
4. Реклассификация сравнительной информации	21
5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпритации	21
6. Новые стандарты и разъяснения, которые выпущены, но еще не вступили в силу	22
7. Анализ по сегментам	25
8. Основные средства	26
9. Нематериальные активы	26
10. Активы, предназначенные для продажи	26
11. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	27
12. Налогообложение	27
13. Торговые ценные бумаги	29
14. Денежные средства и их эквиваленты	29
15. Капитал	29
16. Договорные и условные обязательства	30
17. Выручка от реализации услуг	30
18. Расходы по реализации услуг	31
19. Административно-управленческие расходы	31
20. Прочие операционные расходы	31
21. Процентные доходы	31
22. Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами	32
23. Прочие доходы	32
24. Корпоративное управление и управление рисками	32
25. Справедливая стоимость финансовых инструментов	38
26. Операции со связанными сторонами	39
27. События после отчетной даты	40



Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2017 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2017	31 декабря 2016 (пересмот- рено)	1 января 2016 (пересмот- рено)
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	8	6 747	11 344	6 584
Нематериальные активы	9	11 448	15 913	21 109
Активы, предназначенные для продажи	10	189 452	208 659	241 636
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	11	973 828	717 200	395 208
Отложенные налоговые активы	12	3 034	5 756	3 310
		<u>1 184 509</u>	<u>958 872</u>	<u>667 847</u>
Оборотные активы				
Дебиторская задолженность по операциям доверительного управления		128 725	166 474	193 376
Дебиторская задолженность по авансам выданным		6 672	11 001	13 158
Прочая дебиторская задолженность		1 377	16 837	10 896
Торговые ценные бумаги	13	88 887	50 406	2 927
Займы выданные		67 702	65 000	81 331
Средства в кредитных организациях		-	-	240 635
Денежные средства и их эквиваленты	14	17 572	64 110	94 639
		<u>310 935</u>	<u>373 828</u>	<u>636 962</u>
Итого активы		<u>1 495 444</u>	<u>1 332 700</u>	<u>1 304 809</u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Уставный капитал (пересмотрено)	15	92 145	92 145	92 145
Добавочный капитал		45 274	45 274	45 274
Резервный фонд (пересмотрено)		12 890	12 890	12 890
Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		11 725	1 601	3 761
Фонд переоценки иностранной валюты		5 230	24 172	90 691
Нераспределенная прибыль (пересмотрено)		1 238 640	1 046 380	963 365
Итого капитал		<u>1 405 904</u>	<u>1 222 462</u>	<u>1 208 126</u>
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность по оплате товаров, работ, услуг		26 505	59 033	20 387
Кредиторская задолженность по оплате налога на прибыль		1 165	583	27 581
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам		59 716	48 386	47 787
Прочие краткосрочные обязательства		2 154	2 236	928
Итого обязательства		<u>89 540</u>	<u>110 238</u>	<u>96 683</u>
Итого капитал и обязательства		<u>1 495 444</u>	<u>1 332 700</u>	<u>1 304 809</u>

Анатолий А. Каленский

26 апреля 2018 года



О. Генерального Директора АО «УК УРАЛСИБ»

Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2017	2016 (без изменений)
Выручка от реализации услуг	17	531 443	476 079
Расходы по реализации услуг	18	(113 194)	(92 600)
Валовая прибыль		418 249	383 479
Административно-управленческие расходы	19	(287 683)	(312 473)
Прочие операционные расходы	20	(7 614)	(19 438)
Прибыль от операционной деятельности		122 952	51 568
Процентные доходы	21	93 948	95 835
Чистая прибыль (убыток) по операциям с торговыми ценными бумагами	22	8 285	(70)
Чистая реализованная прибыль (убыток) по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		(1 958)	11 863
Восстановление обесценения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		-	39 378
Восстановление обесценения активов, предназначенных для продажи		-	8 795
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		6 875	15 126
Чистая прибыль от частичной реализации активов, предназначенных для продажи		2 736	-
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям доверительного управления		-	(18 562)
Прочие доходы	23	1 029	10 280
Прибыль до налогообложения		233 867	214 213
Расход по налогу на прибыль	12	(41 607)	(33 201)
Прибыль за год		192 260	181 012
Прибыль на акцию		0.226	0.213
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		9 911	6 833
- Чистое изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное на счета прибылей и убытков, за вычетом налога		213	(8 993)
Итого статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		10 124	(2 160)
<i>Статьи, которые не могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Фонд переоценки иностранной валюты		(18 942)	(66 519)
Итого статьи, которые не могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(18 942)	(66 519)
Итого прочий совокупный (расход), за вычетом налога		(8 818)	(68 679)
Общий совокупный доход		183 442	112 333

Анатолий А. Каленский

26 апреля 2018 года



И. О. Генерального Директора АО «УК УРАЛСИБ»

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

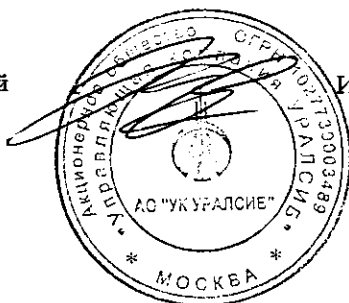
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал (пересмот- рено)	Добавоч- ный капитал	Резервный фонд (пересмот- рено)	Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Фонд переоценки иностран- ной валюты	Нераспре- деленная прибыль (пересмот- рено)	Итого капитал
На 1 января 2016 года (пересмотрено)	92 145	45 274	12 890	3 761	90 691	963 365	1 208 126
Общий совокупный доход	-	-	-	-	-	181 012	181 012
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 (пересмотрено)	92 145	45 274	12 890	1 601	24 172	1 046 380	1 222 462

Анатолий А. Каленский

26 апреля 2018 года



И. О. Генерального Директора АО «УК УРАЛСИБ»

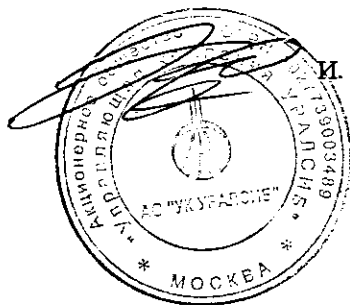
Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал (пересмотрено)	Добавочный капитал	Резервный фонд (пересмотрено)	Резерв переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Фонд переоценки иностранной валюты	Нераспределенная прибыль (пересмотрено)	Итого капитал
На 1 января 2017 года (пересмотрено)	92 145	45 274	12 890	1 601	24 172	1 046 380	1 222 462
Общий совокупный доход							
Прибыль за год	-	-	-	-	-	192 260	192 260
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 2 478 тыс. руб.	-	-	-	9 911	-	-	9 911
Чистое изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное на счета прибылей и убытков, за вычетом отложенного налога в сумме 53 тыс. руб.	-	-	-	213	-	-	213
Итого статьи, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка	-	-	-	10 124	-	-	10 124
Статьи, которые не могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка							
Фонд переоценки иностранной валюты	-	-	-	-	(18 942)	-	(18 942)
Итого статьи, которые не могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	(18 942)	-	(18 942)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	10 124	(18 942)	-	(8 818)
Общий совокупный доход	-	-	-	10 124	(18 942)	192 260	183 442
На 31 декабря 2017 года	92 145	45 274	12 890	11 725	5 230	1 238 640	1 405 904

Анатолий А. Каленский

26 апреля 2018 года



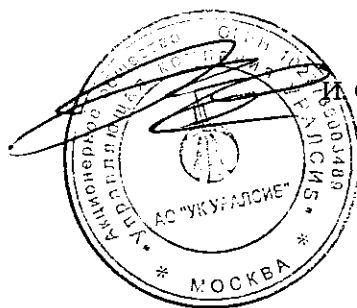
И. О. Генерального Директора АО «УК УРАЛСИБ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2017	2016
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления от реализации услуг		568 837	494 489
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги		(141 398)	(140 298)
Платежи в связи с оплатой труда сотрудников		(190 987)	(207 754)
Платежи по страховым взносам во внебюджетные фонды		(37 331)	(39 771)
Чистое приобретение торговых ценных бумаг		(72 806)	(9 139)
Прочие поступления		16 729	5 715
Прочие расходы выплаченные		(11 083)	(29 503)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		131 961	73 739
Пропенты полученные		697	5 333
Налог на прибыль уплаченный		(36 755)	(67 426)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		95 903	11 646
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1 296)	(9 338)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		2 066	-
Поступления от частичного выбытия активов, предназначенных для продажи		11 889	-
Приобретение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(662 605)	(1 077 536)
Поступления от реализации ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		396 195	735 560
Поступления от погашения ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		27 098	73 471
Поступления от погашения займов выданных		-	15 000
Перечисления в депозитные вклады		-	(527 600)
Возврат депозитных вкладов		-	743 413
Проценты полученные		83 069	105 306
Чистые денежные потоки от (использованные в) инвестиционной деятельности		(143 584)	58 276
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам		-	(97 996)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		-	(97 996)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		1 143	(2 455)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(46 538)	(30 529)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		64 110	94 639
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	14	17 572	64 110

Анатолий А. Каленский

26 апреля 2018 года



И. О. Генерального Директора АО «УК УРАЛСИБ»

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: 119435, города Москва, Саввинская набережная, дом 23, строение 1.

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 лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами и лицензию 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:

	2017	2016
Акционер		
АО «Финансовая Корпорация УРАЛСИБ»	100%	100%
Итого	100%	100%

Группа находится под фактическим контролем г-на Когана В. И.

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 2017 и 2016 годов Группа включала следующие компании:

Компания	Страна	Контроль, %		Основная деятельность
		2017	2016	
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.



Корректировка ошибок предыдущих отчетных периодов

Группой была выявлена ошибка, относящаяся к периоду первого применения и последующим периодам составления финансовой отчетности: не было учтено влияние гиперинфляции на статьи капитала.

До 31 декабря 2002 года в российской экономике имела место гиперинфляция, поэтому Группа должна была применить МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции». Согласно МСФО (IAS) 29, немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, должны быть пересчитаны с применением соответствующих индексов гиперинфляции к первоначальной стоимости. В последующие периоды учет осуществляется на основе полученной пересчитанной стоимости.

С целью исправления данной ошибки, статьи капитала были пересчитаны с учетом соответствующих индексов гиперинфляции:

по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Эффект от применения коэффициентов гиперинфляции		
	До пересмотра	После пересмотра	
Консолидированный отчет о финансовом положении			
Уставной капитал	85 000	7 145	92 145
Резервный фонд	12 750	140	12 890
Нераспределенная прибыль	1 053 665	(7 285)	1 046 380

по состоянию на 1 января 2016 года:

	Эффект от применения коэффициентов гиперинфляции		
	До пересмотра	После пересмотра	
Консолидированный отчет о финансовом положении			
Уставной капитал	85 000	7 145	92 145
Резервный фонд	12 750	140	12 890
Нераспределенная прибыль	970 650	(7 285)	963 365

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.



(в тысячах российских рублей)

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 (Предшественного владельца) на дату перехода. Гудвил, возникающий при приобретении компании Предшественным владельцем, также отражается в консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предшественного 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 нерезализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нерезализованные 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. Нерезализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций Группы в данные компании. Нерезализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обеспечения/

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.



(в тысячах российских рублей)

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
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидался 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 имеющих 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,



(в тысячах российских рублей)

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;



(в тысячах российских рублей)

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 намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Аренда

i. 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.

ii. 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.



(в тысячах российских рублей)

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.

Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены ниже:

	Годы
Здания	35-50
Мебель и принадлежности	3-10
Компьютеры и оргтехника	1-10
Транспортные средства	1-5
Улучшения арендованного имущества	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 определить, 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 прав 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, долевого метода 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

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.

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 убытка), 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.



(в тысячах российских рублей)

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые 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 долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их 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 актива, 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 объеме, 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.

Сразу 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

(в тысячах российских рублей)

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.

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

Выкуп собственных акций

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

Неденежные вложения в капитал

Вложения в капитал в форме активов, отличных от денежных средств, отражаются по справедливой стоимости на день 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 не денежного актива, то данное изменение отражается через добавочный капитал.

Дивиденды

Для 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, имеющих в наличии для продажи

Данный фонд отражает изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющих 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 суммы 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 отражения 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.



(в тысячах российских рублей)

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 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

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

Начисленные 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 торговых активов и обязательств за период.

Прочие 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 и, как следствие, не отражаются в отчете о финансовом положении.

ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В случаях, 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.

4. Реклассификация сравнительной информации

В течение 2017 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 2016 года, приведен ниже:

	До реклассификации	Эффект от реклассификации	После реклассификации
Консолидированный отчет о совокупном доходе			
Расходы по реализации услуг	(91 474)	(1 126)	(92 600)
Прочие операционные расходы	(20 564)	1 126	(19 438)

5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпритаций

Некоторые новые стандарты и интерпритации вступили в силу для Группы, начиная с 1 января 2017 года.

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

выпущены в январе 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Поправки требуют, чтобы организация раскрывала информацию об изменениях в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности.

(в российских рублях)

Поправки МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных

убытков» в январе 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Поправка разъясняет требования к признанию отложенных налоговых активов по нерезализованным убыткам по долговым инструментам. Организация должна будет признавать налоговый актив по нерезализованным убыткам, возникающим в результате дисконтирования денежных потоков по долговым инструментам с применением рыночных процентных ставок, даже если она предполагает удерживать этот инструмент до погашения, и после получения основной суммы уплата налогов не предполагается. Экономические выгоды, связанные с отложенным налоговым активом, возникают в связи с возможностью держателя долгового инструмента получить в будущем прибыль (с учетом эффекта дисконтирования) без уплаты налогов на эту прибыль. □

Ежегодные усовершенствования МСФО, цикла 2014-2016 гг.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 (выпущены в декабре 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки уточняют, что требования МСФО (IFRS) 12 к раскрытию информации, за исключением относящихся к раскрытию обобщенной финансовой информации о дочерних организациях, совместных предприятиях и ассоциированных организациях, распространяются на инвестиции в другие организации, которые классифицируются как инвестиции, предназначенные для продажи или как прекращаемая деятельность в соответствии с МСФО (IFRS) 5 □

Вышеизложенные пересмотренные стандарты, применимые для Группы с 1 января 2017 года, не оказали существенного влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы в консолидированной финансовой отчетности.

6. 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 простых долговых инструментов.

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель понесенных убытков, используемую в МСФО (IAS) 39, на модель ожидаемых кредитных убытков. Применение новой модели обесценения потребует значительных профессиональных суждений в отношении того, как изменения экономических факторов влияют на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности их возникновения.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты. Руководство ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 может существенно повлиять на отражение в отчетности финансовых активов и обязательств Группы. Однако обоснованная оценка данного влияния требует отдельного 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.

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

МСФО (IFRS) 15 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты.



(в российских рублях)

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.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 года был опубликован МСФО (IFRS) 16, согласно которому учет арендатором большинства договоров аренды должен проводиться аналогично тому, как в настоящее время учитываются договоры финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Договоры аренды». Арендатор признает «право использования» актива и соответствующее финансовое обязательство на балансе. Актив должен амортизироваться в течение срока аренды, а финансовое обязательство учитывается по амортизированной стоимости. Для арендодателя учет остается таким же, что и требует МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года был выпущен МСФО (IFRS) 17, касающийся договоров страхования. Данный стандарт рассматривает вопрос признания и оценки, представления и раскрытия информации по всем видам договоров страхования (страхование жизни, и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование). После вступления в силу, МСФО (IFRS) 17 заменит собой выпущенный в 2005 году МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2021 года или после этой даты.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»

Выпущены в июне 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. В поправках к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» рассматриваются влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Выпущены в сентябре 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором»

Выпущены в сентябре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с или после даты, определяемой Советом по МСФО. Поправки разрешают несоответствие между требованием МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию.

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

Выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению, как установить, является ли компания принципалом или агентом и как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода.

Поправки к МСФО (IFRS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»

Выпущены в декабре 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Данные поправки уточняют требования к переводу в состав и вывода из состава инвестиционной недвижимости в части объектов незавершенного строительства.



(в российских рублях)

Ежегодные усовершенствования МСФО, цикла 2014-2016 гг.

Выпущены в декабре 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Для МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» - уточнение краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО. Для МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» - разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»

Выпущено в декабре 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. В разъяснении определяется дата операции для определения обменного курса при применении стандарта учета операций в иностранной валюте МСФО (IAS) 21. Разъяснение применяется в случаях, когда организация выплачивает или получает возмещение в качестве предварительной оплаты по договорам в иностранной валюте. В разъяснении указывается, что датой операции является дата, на которую организация первоначально признает денежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате выплаты или получения предварительной оплаты. В случае нескольких операций совершения или получения предварительной оплаты разъяснение требует, чтобы организация определяла дату операции для каждой выплаты или получения предварительной оплаты.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль»

Выпущено в июне 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разъяснение содержит рекомендации об отражении влияния неопределенности на учет текущего и отложенного налога. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета поотдельности или совместно с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок со стороны налоговых органов, а также она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах при появлении новой информации.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия предоплаты с отрицательной компенсацией»

Выпущены в октябре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Данные поправки позволяют оценивать по амортизированной стоимости определенные кредиты и договорные ценные бумаги, которые могут быть предоплачены по стоимости ниже амортизированной.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные компании и совместные предприятия»

Выпущены в октябре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Поправки уточняют, что компании, выпускающие отчетность, должны применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным кредитам, привилегированным акциям и аналогичным инструментам, которые формируют часть чистых инвестиций в объект инвестиций, учитываемый по методу долевого участия, до того, как они могут сократить балансовую стоимость инвестиции на долю убытка объекта инвестиций, который превышает величину вложений инвестора в простые акции.

Ежегодные усовершенствования МСФО, цикла 2015-2017 гг.

Выпущены в декабре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Данные изменения оказывают влияние на четыре стандарта. Уточнения к стандарту МСФО (IFRS) 3 указывают, что компания-приобретатель должна переоценить свою прежнюю долю владения в совместной операции в момент, когда она получает контроль над приобретаемой компанией. МСФО 11 говорит, что компания-инвестор не должна переоценивать свою прежнюю долю владения, когда она получает совместный контроль над совместной операцией. МСФО 12 говорит, что компания должна признать все налоговые последствия с дивидендов в случаях, когда имели место операции или события, которые привели к появлению соответствующей распределяемой прибыли, в отчете о прибылях и убытках или отчете о прочем совокупном доходе. Данные требования теперь применимы во всех случаях, когда доходы по финансовым инструментам, классифицированным в капитал компании, являются распределением прибыли и неприменимы лишь в тех случаях, когда налоговые последствия являются следствием различных налоговых ставок для распределенной и нераспределенной прибыли. Поправки к МСФО 23 указывают на то, что заемные средства, привлеченные специально с целью финансирования вложений в определенный актив, должны быть исключены из общего объема процентных расходов, которые соответствуют требованиям для капитализации, до тех пор, пока инвестиционный актив не начнет приносить экономические выгоды.

не учитывает данные изменения к стандартам и их влияние при подготовке финансовой отчетности за 2017 год, за исключением иного.

Анализ по сегментам

Основными направлениями бизнеса Группы по состоянию на 31 декабря 2017 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.

Консолидированная информация по основным сегментам Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлена ниже:

	2017			2016		
	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	39 473	89 252	128 725	45 548	120 926	166 474
Дебиторская задолженность по авансам выданным	3 336	3 336	6 672	5 828	5 173	11 001
Кредиторская задолженность по оплате товаров, работ, услуг	21 606	4 899	26 505	34 925	24 108	59 033
Консолидированный отчет о совокупном доходе						
Выручка от реализации услуг	408 652	122 791	531 443	329 546	146 533	476 079
Расходы по реализации услуг	(68 036)	(45 158)	(113 194)	(40 368)	(52 232)	(92 600)



(в тысячах российских рублей)

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 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
Поступления	184	-	-	184
Выбытия	(499)	(2 589)	(162)	(3 250)
На 31 декабря 2017 года	12 669	2 671	3 958	19 298
Накопленная амортизация				
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
Начисление за год	2 765	1 110	823	4 698
Выбытия	(480)	(2 557)	(130)	(3 167)
На 31 декабря 2017 года	10 914	785	852	12 551
Чистая балансовая стоимость				
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
На 31 декабря 2017 года	1 755	1 886	3 106	6 747

9. Нематериальные активы

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

	Фактические затраты	Накопленная амортизация	Чистая балансовая стоимость
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
Поступления	1 298	(4 618)	(3 320)
Выбытия	(4 663)	3 518	(1 145)
На 31 декабря 2017 года	23 084	(11 636)	11 448

10. 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 2017 года снизилась до 45%. Ожидается, что сделки по реализации активов будут завершены в течение ближайших двенадцати месяцев. Выбытие данных активов соответствует долгосрочной стратегии Группы.



(в российских рублях)

Совокупные чистые активы были опенены по справедливой стоимости за вычетом расходов на ликвидацию, представленных следующим образом:

	2017	2016
Центральные и региональные облигации	188 025	205 225
Денежные средства и их эквиваленты	85 742	108 258
Долгосрочные активы	340	1 171
Краткосрочные обязательства	(4 832)	(4 907)
Чистые активы	269 275	309 747
Из них: неконтролирующей доли участия	(79 823)	(101 088)
Активы, предназначенные для продажи	189 452	208 659

Центральные облигации, имеющиеся в наличии для продажи

Центральные облигации, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции на 31 декабря:

	2017	2016
Облигация федерального займа РФ (ОФЗ)	473 655	391 399
Кредитный рейтинг между BBB- и BBB+	473 655	391 399
Корпоративные облигации, выпущенные в рублях	406 334	242 613
Кредитный рейтинг между BBB- и BBB+	134 080	180 775
Кредитный рейтинг между BB- и BB+	236 967	61 838
Без кредитного рейтинга *	35 287	-
Региональные и муниципальные облигации	62 235	35 801
Корпоративные еврооблигации	31 546	47 326
Кредитный рейтинг между BBB- и BBB+	18 508	13 300
Кредитный рейтинг между BB- и BB+	13 038	34 026
Акции, дающие право на управление фондами	58	61
Центральные облигации, имеющиеся в наличии для продажи	973 828	717 200

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.

12. Налогообложение

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

	2017	2016
Расход по текущему налогу на прибыль	41 416	35 107
Доходы/расходы по отложенному налогу на прибыль	191	(1 906)
Итого расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете о совокупном доходе	41 607	33 201

Налогооблагаемый доход и доходы от прироста стоимости капитального характера подлежат обложению налогом на прибыль в Российской Федерации по ставке 20% (2016 – 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 2017 года применялась в размере 20% (2016 – 20%).

* по данным агентства Moody's Investors Service рейтинг эмитента «Ba2/NP»



(тысячи российских рублей)

Ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налога на прибыль. Ниже приведен расчет приведения расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по официальным ставкам, в соответствие с фактическим расходом по налогу на прибыль на 31 декабря:

	2017		2016	
	233 867	%	214 213	%
Расход по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии с официальной налоговой ставкой	46 773	20%	42 843	20%
Изменения, не уменьшающие налогооблагаемую базу	1 218	1%	6 025	3%
Изменения в применении налоговых ставок, действующих в других юрисдикциях	(3 448)	(2%)	(13 839)	(6%)
Доходы, облагаемые по специальным ставкам налога	(2 936)	(1%)	(1 828)	(1%)
	41 607	18%	33 201	16%

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств по данным финансовой отчетности и по данным налогового учета привели к возникновению чистых отложенных налоговых активов на 31 декабря 2017 и 2016 годов:

	Активы		Обязательства		Чистая позиция	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Нематериальные активы	790	2 042	-	-	790	2 042
Основные средства	75	-	-	14	75	(14)
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2 931	400	(2 931)	(400)
Кредиторская задолженность по оплате товаров, работ, услуг	3 342	1 557	-	-	3 342	1 557
Займы выданные	-	-	540	-	(540)	-
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам	2 152	2 255	-	-	2 152	2 255
Прочие краткосрочные обязательства	146	316	-	-	146	316
Чистые отложенные налоговые активы	6 505	6 170	3 471	414	3 034	5 756

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 2017 года:

	1 января	Признанные в составе прибыли или убытка	Признанные в составе прочего совокупного дохода	31 декабря
Нематериальные активы	2 042	(1 252)	-	790
Основные средства	(14)	89	-	75
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	(400)	-	(2 531)	(2 931)
Кредиторская задолженность по оплате товаров, работ, услуг	1 557	1 785	-	3 342
Займы выданные	-	(540)	-	(540)
Обязательства по вознаграждениям сотрудникам	2 255	(103)	-	2 152
Прочие краткосрочные обязательства	316	(170)	-	146
	5 756	(191)	(2 531)	3 034

(в тысячах российских рублей)

Изменения в течение 2016 года:

	1 января	Признанные в составе прибыли или убытка	Признанные в составе прочего совокупного дохода	31 декабря
Неперытые активы	1 137	905	-	2 042
Денежные 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
	<u>3 310</u>	<u>1 906</u>	<u>540</u>	<u>5 756</u>

13. Торговые ценные бумаги

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

	2017	2016
Корпоративные еврооблигации	48 928	-
Кредитный рейтинг между BB- и BB+	48 928	-
Еврооблигации российских банков	39 959	-
Кредитный рейтинг между B- и B+	39 959	-
Облигации банков-нерезидентов	-	47 555
Кредитный рейтинг между BBB- и BBB+	-	47 555
Пай иностранных биржевых инвестиционных фондов	-	2 851
Торговые ценные бумаги	<u>88 887</u>	<u>50 406</u>

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.

14. Денежные средства и их эквиваленты

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

	2017	2016
Остатки средств на брокерских счетах	16 187	59 233
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	1 385	4 877
Денежные средства и их эквиваленты	<u>17 572</u>	<u>64 110</u>

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

15. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2017 года количество обыкновенных акций составляет 850 000 штук (2016 – 850 000 штук). За год, закончившийся 31 декабря 2017 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.

В соответствии с Указанием 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», изменился порядок расчета минимального размера собственных средств и составляет:

(в российских рублях)

на 1 сентября 2016 года - 10 миллионов рублей;

на 1 марта 2017 года - 15 миллионов рублей;

на 1 сентября 2017 года - сумму 20 миллионов рублей и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 миллионов рублей.

На 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.

24 марта 2017 года было выпущено Указание Банка России N 4323-У «О формах, порядке и сроках составления и представления в Банк России отчетов акционерными инвестиционными фондами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов», согласно которому были повышены требования к активам, принимаемым для расчета собственных средств.

Ниже представлена информация о размере собственных средств, а также минимальных собственных средств Общества на 31 декабря:

	2017	2016
Размер собственных средств	896 008	652 636
Размер минимальных собственных средств	24 415	10 000

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

16. 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 2017 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:

	2017	2016
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	14 548	14 469
Более 1 года	6 408	-
Договорные обязательства	20 956	14 469

17. Выручка от реализации услуг

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

	2017	2016
Услуги по управлению имуществом	402 325	321 971
Вознаграждение за успех	89 728	124 182
Вознаграждение за управление	39 390	29 926
Выручка от реализации услуг	531 443	476 079

(тысячи российских рублей)

Расходы по реализации услуг

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

	2017	2016
Прочие вознаграждения	68 931	44 044
Заработная плата и прочие вознаграждения сотрудникам отдела продаж	35 833	40 416
Страховые взносы во внебюджетные фонды	8 430	8 140
Расходы по реализации услуг	113 194	92 600

19. Административно-управленческие расходы

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

	2017	2016
Заработная плата и прочие вознаграждения сотрудникам, кроме сотрудников продаж	175 177	177 050
Страховые взносы во внебюджетные фонды, кроме сотрудников продаж	22 222	24 091
Расходы по аренде	18 564	29 169
Операционные налоги	17 162	13 611
Информационные услуги	15 103	21 762
Профессиональные услуги	9 687	9 659
Расходы по амортизации	9 316	9 111
Расходы на программное обеспечение	5 225	14 006
Расходы на содержание помещений и ремонт	3 017	1 760
Командировочные и сопутствующие расходы	2 688	1 596
Расходы на рекламу	2 665	3 653
Страхование добровольное	1 106	1 743
Расходы на услуги связи	995	1 479
Консультационные услуги	885	1 115
Прочие	3 871	2 668
Административно-управленческие расходы	287 683	312 473

20. Прочие операционные расходы

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

	2017	2016
Расходы по операциям с ценными бумагами	3 600	2 314
Расходы по участию в профессиональных сообществах	999	506
Расходы на услуги банков	846	1 246
Расходы по техническому обслуживанию основных средств	157	1 150
Расходные материалы	21	1 023
Возмещение расходов пассивных инвестиционных фондов	-	8 212
Прочие	1 991	4 987
Прочие операционные расходы	7 614	19 438

21. Процентные доходы

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

	2017	2016
Процентные доходы по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	86 704	52 184
Процентные доходы по займам выданным	5 358	6 165
Процентные доходы по средствам в кредитных организациях	1 040	31 795
Процентные доходы по торговым ценным бумагам	846	5 691
Процентные доходы	93 948	95 835



(тысячи российских рублей)

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:

	2017	2016
Реализованная прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами	6 163	1 882
Нереализованная прибыль(убыток) по переоценке торговых ценных бумаг	2 122	(1 952)
Чистая прибыль (убыток) по операциям с торговыми ценными бумагами	8 285	(70)

23. Прочие доходы

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

	2017	2016
Вознаграждение за распространение информации	20	8 707
Прочие	1 009	1 573
Прочие доходы	1 029	10 280

24. 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 2017 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 Сарухян	Член Совета Директоров АО «УК УРАЛСИБ»

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 2017 года состав Правления был следующим:

ФИО	Занимаемая должность
Андрей Маркович Успенский	Председатель Правления
Иван Владимирович Фоменко	Член Правления
Анатолий Александрович Каленский	Член Правления

В течение 2017 года в составе Правления произошли следующие изменения:

- 17.07.2017 из состава Правления были исключены Григорян С.В. и Бережнов П.В.

(в тысячах российских рублей)

Управление рисками

АО «УК УРАЛСИБ» не подвержено существенным рискам, сопутствующим хозяйственной деятельности, так как не имеет значительных финансовых (рыночные, кредитные риски и риск потери ликвидности), комплаенс, налоговые риски. На основании внутренних документов, описывающих методы и процедуры управления такими видами рисков, 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;

(тысячи рублей)

- разработку 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

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 (пункт 1);

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.

(тысячи российских рублей)

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

В некоторых 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;

и другие методы, не противоречащие действующему законодательству Российской Федерации, нормативным 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.

(тысячи рублей)

В таблице приведена информация о кредитных рисках по классам финансовых инструментов, не относящимся к обеспеченным или обеспеченным финансовым активам, по состоянию на 31 декабря:

	2017			2016		
	Справедливая стоимость	Влияние на чистую прибыль	Влияние на капитал	Справедливая стоимость	Влияние на чистую прибыль	Влияние на капитал
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи						
Облигации федерального займа РФ	473 655	-	1 516	391 399	-	1 409
Корпоративные облигации, выпущенные в рублях	406 334	-	2 153	242 613	-	1 098
Муниципальные и муниципальные облигации	62 235	-	335	35 801	-	171
Корпоративные еврооблигации	31 546	-	245	47 326	-	236
Ипотечные ценные бумаги						
Корпоративные еврооблигации	48 928	502	502	-	-	-
Еврооблигации российских банков	39 959	545	545	-	-	-
Облигации банков-нерезидентов	-	-	-	47 555	38	38

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 ухудшившейся 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 несущественными. 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 несущественными. Оборотные активы Компании значительно превышают ее краткосрочные обязательства.

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

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, CPPF), 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:

	2017			2016		
	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	473 655	-	1 498	391 399	-	104
Корпоративные облигации, выпущенные в рублях	406 334	-	2 059	242 613	-	2 123
Региональные и муниципальные облигации	62 235	-	728	35 801	-	376
Активы в иностранной валюте						
Активы, предназначенные для продажи	189 452	9 515	9 515	208 659	20 657	20 657
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи						
Корпоративные еврооблигации	31 546	1 286	1 286	47 326	-	3 612
Торговые ценные бумаги						
Корпоративные еврооблигации	48 928	2 058	2 058	-	-	-
Еврооблигации российских банков	39 959	1 631	1 631	-	-	-
Облигации банков-нерезидентов	-	-	-	47 555	1 779	1 779
Пай иностранных биржевых инвестиционных фондов	-	-	-	2 851	140	140
Дебиторская задолженность по авансам выданным	207	10	10	7 634	1 059	1 059
Дебиторская задолженность по операциям доверительного управления	1 911	96	96	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	2 244	113	113	1 586	205	205

(в рублях)

Приведена оценка рыночного риска в разрезе классов финансовых инструментов. В качестве меры используется 10-дневный 99%-ный VaR, рассчитываемый методом Монте-Карло по данным за 250 торговых дней. В качестве базовой валюты выбран российский рубль. В модели VaR учитывается валютный и процентный риск. Для компании USB Investment Solutions (USBIS) Cayman Ltd., работающей в иностранном 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.

На балансе Компании долговых ценных бумаг приводит к возникновению процентного риска. Анализ ликвидности торговых, имеющихся в наличии для продажи долговых ценных бумаг с использованием метода дисконтированной дюрации, основанном на допущении изменения процентных ставок на 300 базисных пунктов (0,3%), существовавших на 31 декабря, показан ниже:

	Справедливая стоимость	Влияние на чистую прибыль	Влияние на капитал
2017			
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи			
Облигации федерального займа РФ	473 655	-	49 537
Корпоративные облигации, выпущенные в рублях	406 334	-	17 692
Региональные и муниципальные облигации	62 235	-	6 278
Корпоративные еврооблигации	31 546	-	2 211
Торговые ценные бумаги			
Корпоративные еврооблигации	48 928	5 851	5 851
Еврооблигации российских банков	39 959	4 749	4 749
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

25. 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 приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
2017				
Финансовые активы				
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	973 770	-	58	973 828
Торговые ценные бумаги	88 887	-	-	88 887
2016				
Финансовые активы				
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	717 139	-	61	717 200
Торговые ценные бумаги	2 851	7 582	39 973	50 406

26. 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:

	2017		2016	
	Компании под общим контролем с Группой	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем с Группой	Ключевой управленческий персонал
Обязательства				
Кредиторская задолженность по оплате товаров, работ, услуг	8 026	-	9 586	-
Расходы				
Административные и операционные расходы				
- агентские вознаграждения	(25 511)	-	(19 983)	-
- профессиональные услуги	(248)	-	(421)	-
- расходы по аренде	-	-	-	-
Заработная плата и премии	-	(37 345)	-	(58 065)
Взносы на социальное обеспечение	-	(6 168)	-	(9 140)

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.

АО «УК УРАЛСИБ»

Примечания

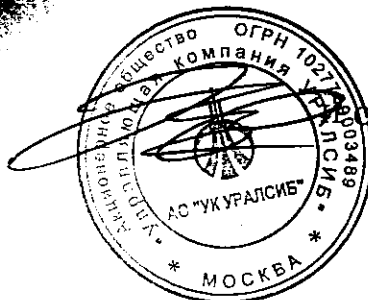
(в тысячах рублей)



27. События, требующие раскрытия или корректировки в отчетности, не
Существенные события, требующие раскрытия или корректировки в отчетности, не
произошло.

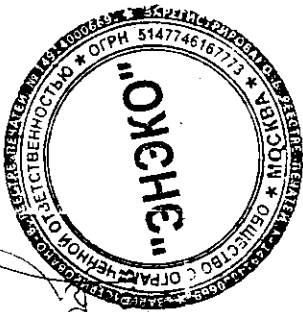
Анатолий А. Каленский

26 апреля 2018 года



Генерального Директора АО «УК УРАЛСИБ»

Пронумеровано 41 и
(Свет-Орел) лист
скреплено печатью.



Аудитор (уполномоченное лицо)
ООО «ЭНЭКО»

Ивушкина

