

Группа ТКБ Инвестмент Партнерс

**Консолидированная финансовая отчетность
по состоянию на 31 декабря 2016 года и за 2016 год
и аудиторское заключение независимых аудиторов**

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов.....	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях капитала.....	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10
1 Введение.....	10
2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	11
3 Основные положения учетной политики	12
4 Выручка от реализации услуг	21
5 Расходы на персонал	22
6 Административные и прочие операционные расходы.....	22
7 Расход по налогу на прибыль	22
8 Денежные и приравненные к ним средства	23
9 Депозиты в банках.....	24
10 Дебиторская задолженность	24
11 Основные средства и нематериальные активы	25
12 Прочие активы.....	26
13 Прочие обязательства	26
14 Акционерный капитал и резервы	26
15 Управление рисками	27
16 Операционная аренда.....	32
17 Условные обязательства	32
18 Услуги по доверительному управлению	33
19 Операции со связанными сторонами	33

	Примечания	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
Выручка от реализации услуг	4	3 122 414	1 511 689
Расходы на выплату агентского вознаграждения	4	(12 376)	(14 573)
Чистая выручка от реализации услуг		3 110 038	1 497 116
Расходы на персонал	5	(459 971)	(415 480)
Административные и прочие операционные расходы	6	(154 810)	(128 540)
Процентный доход		55 533	113 218
Прочие доходы		1 364	12 225
Убыток от обесценения финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	19	(1 300 500)	-
Прибыль до вычета налога на прибыль		1 251 654	1 078 539
Расход по налогу на прибыль	7	(253 300)	(217 500)
Прибыль за год		998 354	861 039
Общий совокупный доход за год		998 354	861 039

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 34, была одобрена руководством 28 апреля 2017 года и подписана от его имени:

 Г-н В.Е. Кириллов Генеральный директор		 Г-жа Н.А. Левченко Главный бухгалтер
--	---	--

	Примечания	31 декабря 2016 года тыс. руб.	31 декабря 2015 года тыс. руб.
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	8	2 121	7 377
Депозиты в банках	9	1 437 125	981 294
Дебиторская задолженность	10	1 560 034	1 077 492
Основные средства и нематериальные активы	11	39 968	32 695
Отложенные налоговые активы	7	278 617	3 023
Прочие активы	12	17 389	11 907
Всего активов		3 335 255	2 113 788
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		480 645	155 133
Прочие обязательства	13	281 540	383 939
Всего обязательств		762 185	539 072
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	150 000	150 000
Резервный капитал		7 500	7 500
Нераспределенная прибыль		2 415 570	1 417 216
Всего капитала		2 573 070	1 574 716
Всего обязательств и капитала		3 335 255	2 113 788

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление выручки от реализации услуг	2 676 620	594 157
Налог на добавленную стоимость уплаченный	(30 902)	(7 439)
Расходы на оплату труда работникам выплаченные	(487 296)	(289 677)
Страховые взносы на оплату труда уплаченные	(82 057)	(28 449)
Административные и прочие операционные расходы выплаченные	(142 244)	(132 452)
Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	1 934 121	136 140
Налог на прибыль уплаченный	(203 382)	(54 690)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	1 730 739	81 450
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Размещение средств в депозиты и выдача займов	(14 616 063)	(8 288 245)
Возврат средств с депозитов и займов	14 134 863	8 129 802
Процентный доход полученный	80 501	103 470
Приобретение ценных бумаг	(1 300 500)	-
Приобретение основных средств	(25 041)	(20 879)
Выбытие основных средств	1 050	-
Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(1 725 190)	(75 852)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления займов	500 000	2 106
Погашение займов	(510 805)	(2 287)
Дивиденды выплаченные	-	(1 997)
Налог на дивиденды	-	(105)
Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(10 805)	(2 283)
Чистое уменьшение денежных и приравненных к ним средств	(5 256)	(3 315)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	-	3 357
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года	7 377	705
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года	2 121	7 377

тыс. руб.	Акционерный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	150 000	7 500	558 277	715 777

Консолидированный отчет об изменениях капитала должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Группа ТКБ Инвестмент Партнерс
Консолидированный отчет об изменениях капитала за 2016 год

Прибыль за год	-	-	861 039	861 039
Общий совокупный доход за год	-	-	861 039	861 039
Дивиденды объявленные и выплаченные	-	-	(2 100)	(2 100)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	150 000	7 500	1 417 216	1 574 716
Прибыль за год	-	-	998 354	998 354
Общий совокупный доход за год	-	-	998 354	998 354
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	150 000	7 500	2 415 570	2 573 070

Консолидированный отчет об изменениях капитала должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Введение

(а) Организационная структура и деятельность

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) (далее – «Компания») и финансовую отчетность его дочернего предприятия (далее – «Группа»).

Компания была создана в Российской Федерации как Открытое акционерное общество в 2002 году в результате преобразования общества с ограниченной ответственностью «Креативные инвестиционные технологии». Прежнее наименование Компании до 17 августа 2015 года ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс (Открытое акционерное общество). Основной вид деятельности Компании - доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, активами негосударственных пенсионных фондов и деятельность по управлению ценными бумагами. Компания также оказывает консультационные услуги по инвестированию.

Деятельность Компании регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»). Компания имеет следующие лицензии:

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана ФСФР России 11 апреля 2006 года за № 040-09042-001000, без ограничения срока действия;
- лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФКЦБ России 17 июня 2002 года за № 21-000-1-00069, без ограничения срока действия.

Компания зарегистрирована по адресу Российская Федерация, 191119, г. Санкт-Петербург, ул. Марата, д.69-71, Лит. А.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания имеет представительство – обособленное подразделение, расположенное по адресу: Российская Федерация, г. Москва, ул. Лесная, д. 5.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания владеет 100% акций ТКБ Investment Partners (Cayman Islands) Ltd (ТКБ Инвестмент Партнерс (Кайман Айлендс) Лтд), зарегистрированной по законам Островов Кайман 29 сентября 2016 года, зарегистрированный офис: п/я 10008, Виллоу Хаус/Крикет Сквэйр, Гранд Кайман, KY1-1001, Острова Кайман. Объявленный Уставный капитал 50 000 долларов США. Оплаченный уставный капитал 0,01 доллара США. Основной вид деятельности дочернего предприятия – управление инвестициями и оказание консультационных услуг.

Большая часть активов и обязательств Группы находится на территории Российской Федерации.

Единственным акционером Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года является ООО «АС Аудит», компания, зарегистрированная по адресу: Российская Федерация, г. Москва, пер. Зачатьевский 1-й, д. 4. По состоянию на 31 декабря 2015 года единственным акционером Компании являлось ТКБ Investment Partners Holding B.V. (ТКБ Инвестмент Партнерс Холдинг Б.В.) (прежнее наименование до 30 июня 2015 года ТКБ BNP Paribas Investment Partners Holding B.V. (ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс Холдинг Б.В.)), компания, зарегистрированная по законам Нидерландов 29 декабря 2006 года, зарегистрированный офис: Вестердоксдейк 423, 1013 VX Амстердам, Нидерланды (до 30 июня 2015 года - Херенграхт 595, 1017 SE Амстердам, Нидерланды).

Конечным бенефициарным собственником Группы является физическое лицо, г-н Гавриленко А. Г.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Применение экономических санкций со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов

Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран в отношении российских физических и юридических лиц, как и ответные санкции со стороны Правительства Российской Федерации привели к повышению уровня экономической неопределенности, включая большую волатильность рынков капитала, падение официального курса российского рубля, сокращение как внутренних, так и иностранных прямых инвестиций в российскую экономику, а также к существенному сокращению доступных форм заимствования.

Руководство Группы полагает, что оно успешно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях и активно работает как с российскими, так и с иностранными компаниями.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты консолидированной финансовой отчетности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - "МСФО").

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой Группы является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

(г) 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.

3 Основные положения учетной политики

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

(а) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, 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. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

(ii) *Операции, исключаемые в процессе консолидации*

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

(б) Активы в доверительном управлении

Группа оказывает услуги по управлению активами паевых инвестиционных фондов и доверительному управлению активами пенсионных фондов и прочих организаций, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с Правилами фондов, инвестиционными декларациями и законодательством Российской Федерации. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Группы и, соответственно, не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении. Группа получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены как вознаграждение за доверительное управление активами.

(в) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту 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. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

(г) Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства представлены статьями которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные и приравненные к ним средства включают средства на расчетных счетах. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных и приравненных к ним средств. Денежные и приравненные к ним средства отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

(д) Финансовые инструменты**(i) Классификация финансовых инструментов**

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 (за исключением производных инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); 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, их оценка и отражение во внутренних отчетах 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 инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке. В данную категорию включаются денежные и приравненные к ним средства, депозиты в банках и дебиторская задолженность.

(ii) Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности

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.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости.

После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Все финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости.

(е) Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в

момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

(i) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Группы есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Группа использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Группа определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы учесть разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или, когда операция уже завершена.

(ii) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

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.

(iii) 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, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(iv) 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.

(ж) Основные средства**(i) Собственные активы**

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

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

(ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

офисная техника	от 2 до 4 лет
офисная мебель и принадлежности	от 5 до 6 лет
неотделимые улучшения	от 5 до 10 лет

(з) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы 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 в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 3 лет.

(и) 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 контрагентом, нарушение контрагентом обязательств по договору или условий договора, признаки возможного банкротства контрагента или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности контрагентов, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) контрагентами, входящими в

указанную группу.

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Группа регулярно проводит оценку финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, в целях определения возможного обесценения.

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по займам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по займам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности.

В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по займу или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, заем или дебиторская задолженность включается в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения займа или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью финансового актива и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по займу или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если контрагент испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных контрагентов ограничен. В подобных случаях Группа использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения займов или дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по займу или дебиторской задолженности невозможно, заем или дебиторская задолженность списывается за счет соответствующего резерва под обесценение финансовых активов. Такие займы или дебиторская задолженность списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по займам или дебиторской задолженности невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по займам или дебиторской задолженности.

(ii) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, 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.

Все 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), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

(к) Резервы

Резерв отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

(л) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

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

(ii) Дивиденды

Возможность Группы 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.

(м) Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога 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 прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год 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 годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

(н) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

Вознаграждение за доверительное управление активами признается в соответствии с условиями договоров пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Вознаграждение за доверительное управление активами обычно рассчитывается как процент от финансового результата от управления активами, как процент от суммы активов в управлении или как фиксированная сумма. Также возможны более сложные методы определения вознаграждения за доверительное управление.

Процентные доходы по депозитам в банках отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива, или выпуском финансового обязательства.

Группа признает вознаграждение за доверительное управление активами, а также вознаграждение за оказание консультационных услуг в качестве выручки.

Расходы на выплату агентского вознаграждения признаются в соответствии с условиями договоров пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Агентское вознаграждение обычно рассчитывается как процент от суммы активов в управлении, относящихся к паям паевых инвестиционных фондов, реализованных и удерживаемых агентом в паевом инвестиционном фонде.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия договора аренды.

(о) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

(i) МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий

совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9, производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

Обесценение

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и FVOCI, дебиторской задолженности по аренде, некоторым обязательствам по предоставлению кредита и договорам финансовых гарантий. Новая модель обесценения в общем случае требует признавать ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка по всем финансовым активам, – даже тем, которые были только что созданы или приобретены. Согласно МСФО (IFRS) 9 величина обесценения оценивается в размере ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты («12-месячные ОКУ»), или ожидаемых кредитных убытков в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия («ОКУ за весь срок»). Первоначально величина ожидаемых кредитных убытков, признанных по финансовому активу, равна величине 12-месячных ОКУ (за исключением некоторой торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по аренде, активов по договору или приобретенных, или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI активов)). В случае значительного повышения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки признается в размере ОКУ за весь срок.

Финансовые активы, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к стадии 1; финансовые активы, по которым наблюдается значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания, но по которым не наступило событие дефолта, относятся к стадии 2; и финансовые активы, по которым наступило событие дефолта или которые так или иначе являются кредитно-обесцененными относятся к стадии 3.

Оценка ожидаемых кредитных убытков должна быть объективной и взвешенной по степени вероятности, должна отражать временную стоимость денег и включать обоснованную и подтверждаемую информацию, которую можно получить без чрезмерных затрат или усилий в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий. Согласно МСФО (IFRS) 9 признание кредитных убытков происходит раньше, чем согласно МСФО (IAS) 39 и приводит к повышению волатильности в прибыли или убытке. Это также приведет к увеличению оценочного резерва под убытки, поскольку по всем финансовым активам ожидаемые убытки под обесценение будут оцениваться как минимум в размере 12-месячных ОКУ и совокупность финансовых активов, по которым будут оцениваться ОКУ за весь срок, с высокой степенью вероятности будет больше совокупности финансовых активов с выявленными объективными признаками обесценения согласно МСФО (IAS) 39.

Расчет ожидаемых кредитных убытков с высокой степенью вероятности будет осуществляться на основе подхода PDxLGDxEAD (по крайней мере в отношении некоторых портфелей) в зависимости от вида подверженной кредитному риску позиции, стадии, к которой относится позиция согласно МСФО (IFRS) 9, оценки на индивидуальной или групповой основе и т.п.

Учет хеджирования

Требования общего порядка учета хеджирования направлены на упрощение учета хеджирования, большее сближение учета хеджирования со стратегиями управления рисками. Стандарт не содержит прямых указаний в отношении учета макрохеджирования, который рассматривается в рамках отдельного проекта. МСФО (IFRS) 9 предусматривает выбор учетной политики в отношении возможности Группы продолжить учет хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Переход на МСФО (IFRS) 9

Требования по классификации и оценке, и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешено. Группа не планирует применять стандарт досрочно.

Группа не приступила к формальной оценке потенциального влияния на ее консолидированную финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 9, и не предприняла каких-либо конкретных действий, направленных на подготовку к процессу внедрения МСФО (IFRS) 9. Соответственно, не представляется возможным с практической точки зрения оценить влияние, которое окажет применение МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность Группы. В настоящее время Группа находится в процессе разработки плана по переходу на МСФО (IFRS) 9.

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

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на консолидированную финансовую отчетность.

(iii) МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификации аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов,

начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность.

(iv) Прочие изменения

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»)
- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»)

4 Выручка от реализации услуг

	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
Вознаграждение за доверительное управление активами НПФ, страховых компаний, фондов целевого капитала	2 563 853	1 089 888
Вознаграждение за оказание консультационных услуг	459 305	317 585
Вознаграждение за доверительное управление активами паевых инвестиционных фондов	99 256	104 216
	3 122 414	1 511 689
	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
В том числе, по географическим сегментам:		
Российская Федерация	2 684 608	1 194 104
Европа	437 806	317 585
	3 122 414	1 511 689

Расходы на выплату агентского вознаграждения за 2016 год в сумме 12 376 тыс. руб. (2015 год: 14 573 тыс. руб.) представляют собой вознаграждение банкам за паи паевых инвестиционных фондов, реализованные ими через их агентскую сеть. Вознаграждение рассчитывается как процент от стоимости чистых активов фонда, паи которого были реализованы и не погашены.

За 2016 год выручка от операций с 4 крупными клиентами (2015 год: 4 крупных клиента), выручка по операциям с каждым из которых превышает 10% от общей суммы выручки Группы, составляет 2 482 816 тыс. руб. (2015 год: 990 846 тыс. руб.).

5 Расходы на персонал

	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
Вознаграждения работников	390 947	364 818
Налоги и отчисления по заработной плате	69 024	50 662
	459 971	415 480

6 Административные и прочие операционные расходы

	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
Аренда офисных помещений и эксплуатационные расходы	38 694	36 649
Обслуживание программного обеспечения	33 852	30 172
Амортизация	12 975	8 466
Курсовые разницы	10 901	-
Процентный расход	10 805	-
Расходы по НДС	9 012	10 878
Информационно-консультационные услуги	7 342	7 313
Командировочные расходы	5 553	6 452
Реклама и маркетинг	3 802	4 977
Добровольное страхование	2 915	2 907
Услуги линий связи	2 559	3 245
Прочие	16 400	17 481
	154 810	128 540

7 Расход по налогу на прибыль

	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
Расход по текущему налогу на прибыль	(528 894)	(209 787)
Изменение величины отложенного налога	275 594	(7 713)
Всего расхода по налогу на прибыль	(253 300)	(217 500)

В 2016 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20% (2015 год: 20%).

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря

	2016 год тыс. руб.	%	2015 год тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	1 251 654		1 078 539	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	250 331	20,0	215 708	20,0
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	2 969	0,2	1 792	0,2
	253 300	20,2	217 500	20,2

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года. По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы нет непризнанных налоговых активов.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды, отсутствует.

Изменение величины временных разниц в течение 2016 года и 2015 года

2016 год	Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
тыс. рублей			
Вложения в ценные бумаги	-	260 100	260 100
Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам	1 604	14 548	16 152
Оценочные обязательства по резервам на отпуска	823	315	1 138
Резервы сомнительных долгов	267	148	415
Прочие обязательства	329	483	812
	3 023	275 594	278 617
2015 год	Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
тыс. рублей			
Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам	9 455	(7 851)	1 604
Оценочные обязательства по резервам на отпуска	681	142	823
Резервы сомнительных долгов	85	182	267
Прочие обязательства	515	(186)	329
	10 736	(7 713)	3 023

8 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2016 года тыс. руб.	31 декабря 2015 года тыс. руб.
Остатки на расчетных счетах	2 121	7 377
Всего денежных и приравненным к ним средств	2 121	7 377

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 19.

9 Депозиты в банках

	31 декабря 2016 года тыс. руб.	31 декабря 2015 года тыс. руб.
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев:		
- с кредитным рейтингом Вaa3	11 006	32 007
- с кредитным рейтингом Ba1	111 430	-
- с кредитным рейтингом Ba2	1 213 619	181 190
Всего депозитов в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	1 336 055	213 197
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев:		
- с кредитным рейтингом Вaa3	-	283 783
- с кредитным рейтингом Ba1	101 070	-
- с кредитным рейтингом Ba2	-	484 314
Всего депозитов в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	101 070	768 097
Всего депозитов в банках	1 437 125	981 294

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имеет 1 контрагента (31 декабря 2015 года: 3 контрагентов) на долю остатков у которого приходится более 10% от общей суммы депозитов в банках. Совокупный объем остатков у указанного контрагента по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 1 213 619 тыс. руб. (31 декабря 2015 года: 823 291 тыс. руб.)

Депозиты в банках не имеют обеспечения. Все депозиты размещены в крупнейших российских банках и российских подразделениях крупнейших иностранных банков, рейтинг которых, не ниже одной ступени суверенного рейтинга Российской Федерации от рейтинга по рейтинговой шкале рейтингового агентства Standard & Poor's (BBB-), Fitch Ratings (BBB-) или Moody's Investors Service (Ba1). В случае, если рейтинг присвоенный рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings и Moody's Investors Service различается, то размещенные на депозитах средства отражаются по наихудшему значению рейтинга кредитной организации.

Справедливая стоимость депозитов в банках приблизительно равна амортизированной стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 19.

10 Дебиторская задолженность

	31 декабря 2016 года тыс. руб.	31 декабря 2015 года тыс. руб.
Требования за услуги доверительного управления активами	1 468 680	1 006 125
Расчеты за информационно-консультационные услуги	91 354	71 367
Всего дебиторской задолженности	1 560 034	1 077 492

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы есть 4 дебитора (31 декабря 2015 года: 4 дебитора), задолженность каждого из которых превышает 10% суммы дебиторской задолженности, с общей суммой дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами 1 412 816 тыс. руб. (31 декабря 2015 года: 945 184 тыс. руб.) или 91% (31 декабря 2015 года: 88%) от общей суммы дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами и информационно-консультационные услуги.

По состоянию на 31 декабря 2016 года вся дебиторская задолженность является текущей, непросроченной и необесцененной (31 декабря 2015 года: аналогично).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна амортизированной

стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 19.

11 Основные средства и нематериальные активы

тыс. руб.	Неотделимые улучшения	Офисная мебель и принадлежности	Офисная техника	Нематериаль- ные активы	Всего
Фактические затраты					
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	9 643	10 668	46 450	11 234	77 995
Поступления	131	-	6 517	13 654	20 302
Выбытия	-	(40)	(732)	-	(772)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	9 774	10 628	52 235	24 888	97 525
Амортизация					
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	(5 375)	(6 327)	(29 714)	(3 884)	(45 300)
Начисленная амортизация за год	(1 462)	(1 482)	(4 222)	(5 809)	(12 975)
Выбытия	-	40	678	-	718
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	(6 837)	(7 769)	(33 258)	(9 693)	(57 557)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2016 года	2 937	2 859	18 977	15 195	39 968
Фактические затраты					
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	10 592	10 580	31 655	8 999	61 826
Поступления	214	135	14 881	5 667	20 897
Выбытия	(1 163)	(47)	(86)	(3 432)	(4 728)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	9 643	10 668	46 450	11 234	77 995
Амортизация					
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	(4 305)	(4 987)	(28 248)	(3 233)	(40 773)
Начисленная амортизация за год	(1 528)	(1 368)	(1 497)	(4 073)	(8 466)
Выбытия	458	28	31	3 422	3 939
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	(5 375)	(6 327)	(29 714)	(3 884)	(45 300)
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2015 года	4 268	4 341	16 736	7 350	32 695

12 Прочие активы

	31 декабря 2016 года тыс. руб.	31 декабря 2015 год тыс. руб.
Авансовые платежи	10 912	9 554
Расчеты по социальному страхованию, налогам и сборам	449	350
Прочие	6 028	2 003
Всего прочих нефинансовых активов	17 389	11 907

По состоянию на 31 декабря 2016 года просроченная дебиторская задолженность отсутствует (31 декабря 2015 года: отсутствует).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна амортизированной стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 19.

13 Прочие обязательства

	31 декабря 2016 года тыс. руб.	31 декабря 2015 года тыс. руб.
Краткосрочные обязательства по оплате вознаграждения работников	146 266	120 448
Долгосрочные обязательства по оплате вознаграждения работников	56 790	169 317
Расчеты по социальному страхованию	34 466	49 929
Обязательства по уплате налогов, отличных от налога на прибыль	27 056	39 733
Обязательства перед поставщиками	6 255	4 211
Прочие нефинансовые обязательства	10 707	301
Всего нефинансовых прочих обязательств	281 540	383 939

По состоянию на 31 декабря 2016 года все прочие обязательства являются нефинансовыми (31 декабря 2015 года: аналогично).

14 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный акционерный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал Компании на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года составляет 150 000 тыс. рублей. Уставный капитал состоит из бездокументарных обыкновенных акций в количестве 15 000 000 (пятнадцать миллионов) штук номинальной стоимостью 10 (десять) рублей каждая. Уставный капитал полностью оплачен денежными средствами. Каждая бездокументарная обыкновенная акция имеет один голос при голосовании на общем собрании акционеров.

(б) Дивиденды

Величина дивидендов, которая может быть выплачена, ограничивается суммой нераспределенной прибыли Компании, определенной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации по состоянию на 31 декабря 2016 года общий объем средств, доступных к распределению, составил 2 158 231 тыс. руб. (неаудированные данные) (31 декабря 2015 года: 1 424 196 тыс. руб.) (неаудированные данные).

После 31 декабря 2015 года Компания не объявляла о выплате дивидендов. В 2015 году были выплачены дивиденды в размере 2 100 тыс. руб. размер дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 0,14 руб.

15 Управление рисками

В процессе хозяйственной деятельности Группа подвергается влиянию внешних и внутренних факторов, что влечет за собой возникновение различных рисков.

Риски, которые могут существенно повлиять на операционную деятельность, активы, ликвидность, инвестиционную деятельность Группы, определяются спецификой отрасли и деятельности Группы, политической и экономической ситуацией в странах присутствия. Проведение финансовых операций влечет за собой возникновение финансовых рисков. Группа также подвержена правовым, репутационным, операционным, стратегическим, страновым и региональным рискам.

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

Руководство Компании, в лице Генерального директора, контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Группы.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. Правление осуществляет принятие решений о создании комитетов и их составе, утверждает внутренние регламенты взаимодействия подразделений, одобрение крупных сделок за счет имущества Управляющей компании.

К компетенции Комитета по рискам относятся следующие вопросы:

- выработка и одобрение рекомендаций в отношении политик, методов, процедур, регламентов в рамках компетенции Отдела управления рисками;
- выработка и одобрение рекомендаций в отношении установления, изменения, закрытия кредитных лимитов на суверенных, муниципальных, корпоративных заемщиков, банки, эмитентов инструментов с фиксированной доходностью, инструментов и продуктов, несущих кредитные риски, а также торговых лимитов на контрагентов, лимитов рыночного риска и иных ограничений на риск в процессе осуществления Группой деятельности;
- выработка и одобрение рекомендаций по вопросам управления прочими значимыми рисками Группы.

Решения Комитета по рискам являются обязательными для исполнения. Контроль за исполнением решений Комитета осуществляет руководитель Отдела управления рисками. Он подотчетен непосредственно Генеральному директору и опосредованно Совету Директоров.

Основными задачами Отдела управления рисками являются разработка, внедрение, сопровождение и совершенствование системы управления рисками Группы на условиях соответствия требованиям стратегии развития Группы, требованиям и рекомендациям ЦБ РФ, а также лучшим мировым практикам, в связи с чем Группа:

- формирует процессы идентификации рисков, показатели, характеризующие уровень риска, модели и процедуры оценки рисков Группы и Инвестиционных портфелей доверительного управления;
- формирует процессы и инструменты управления рисками Группы (модели и методики оценки рисков, регламенты по управлению рисками, меры по снижению, ограничению и контролю рисков и т.п.);

- формирует требования к информационным системам Группы (базам данных, объему данных, программным комплексам и т.п.), необходимым для выполнения Отделом управления рисками своих задач, участвует в их внедрении и тестировании;
- обеспечивает функционирование процессов идентификации рисков Группы и Инвестиционных портфелей доверительного управления, принимает участие в процессах идентификации рисков, методологически поддерживает структурные подразделения Группы в процессах идентификации рисков;
- оценивает и анализирует риски Группы и Инвестиционных портфелей доверительного управления, формирует предложения/заключения для руководства и/или уполномоченных сотрудников и структурных подразделений Группы;
- осуществляет контроль за функционированием системы управления рисками Группы; оценивает потери в результате реализации рисков, анализирует адекватность применяемой методологии управления рисками и совершенствует соответствующие внутренние нормативные документы; тестирует и утверждает модели, используемые для оценки и агрегации рисков.

(а) Финансовые риски

Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

(i) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством мониторинга изменения процентных ставок. Информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным финансовым инструментам представлена ниже:

тыс. руб.	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Балансовая стоимость
31 декабря 2016 года				
АКТИВЫ				
Депозиты в банках	1 324 725	11 330	101 070	1 437 125
тыс. руб.	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Балансовая стоимость
31 декабря 2015 года				
АКТИВЫ				
Депозиты в банках	32 007	775 206	174 081	981 294

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на

основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 300 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, представлен ниже:

	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	38 991	18 769
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(38 991)	(18 769)

Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов.

Процентные активы (в рублях)	2016 год	2015 год
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	8,5%	9,8%
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	9,0%	11,0%

Валютный риск

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Группа оказывает услуги преимущественно в российских рублях, часть доходов Группа получает в иностранной валюте, которые по мере их поступления конвертируются в национальную валюту.

По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма открытой позиции в долларах США и Евро в рублевом эквиваленте составляет 84 178 тыс. руб. (31 декабря 2015 года: 65 534 тыс. руб.).

(ii) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по заключенным с ними договорам. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях.

Управление кредитным риском осуществляется Отделом управления рисками посредством:

- анализа кредитного риска (клиентов) контрагентов и применения внутренних скорринговых моделей рейтингования;
- постоянного мониторинга финансового состояния эмитентов и контрагентов. Процедуры мониторинга основываются на анализе финансовой отчетности контрагентов и присвоении внутренних кредитных рейтингов. Система кредитных рейтингов обеспечивает дифференцированную оценку вероятности неисполнения/ненадлежащего исполнения контрагентами своих обязательств на основе анализа количественных (финансовых) и качественных (рыночные факторы и факторы внешнего влияния, характеристики качества управления, оценка деловой репутации и другое) факторов кредитного риска, степени их влияния на способность контрагента обслуживать и погашать принятые обязательства;
- установления лимитной политики, включающей требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска. Лимитная политика утверждается Комитетом по рискам.

По состоянию на 31 декабря 2016 года отсутствует просроченная или обесцененная дебиторская задолженность (31 декабря 2015 года: аналогично).

Денежные средства Группы размещены на депозитных и расчетных счетах в финансово устойчивых банках, имеющих высокие международные кредитные рейтинги, что минимизирует риски невозврата денежных средств. Информация о рейтингах банков и сроках размещения депозитов изложена в Примечании 9.

(iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностями Группы своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам, займам.

Группа осуществляет управление риском ликвидности посредством оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Группе поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения.

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года у Группы отсутствовали процентные финансовые обязательства. Так как процентные ставки по финансовым активам Группы являются фиксированными, то срок пересмотра процентных ставок совпадает со сроком погашения финансовых активов.

(б) Другие виды рисков

Управление нефинансовыми рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур, законодательства, регулирующего деятельность на рынке ценных бумаг, в целях их минимизации.

(в) Операционный риск

Под операционным риском следует понимать риск недостижения поставленных бизнес-целей вследствие неэффективных внутренних процессов, человеческого фактора, сбоя в информационных системах, а также внешних воздействий. Руководством Компании определяются основные возможные источники возникновения операционных рисков, вероятность наступления рисков событий, потенциальные размеры возможных финансовых и нефинансовых потерь, а также механизмы контроля и минимизации рисков.

Для снижения операционных рисков Группа предпринимает следующие меры:

- закрепляет полномочия и зоны ответственности работников Группы, в части совершения операций, связанных с осуществлением деятельности Управляющей компании;
- информирует сотрудников Группы об ответственности за нарушение требований правил и процедур Группы, а также нарушение требований нормативных правовых актов;
- обеспечивает разграничение и контроль доступа работников Группы и третьих лиц в помещения Группы, где осуществляются операции, связанные с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности Управляющей компании, в том числе с помощью электронных пропусков;
- обеспечивает разграничение и контроль доступа работников Группы к электронным системам и базам данных Группы, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности Управляющей компании, в том числе с использованием индивидуальных логинов и паролей, а также фиксацию операций, совершаемых работниками в таких системах;
- обеспечивает предварительное согласование всеми заинтересованными подразделениями новых услуг, продуктов, предлагаемых клиентам (контрагентам);
- по возможности автоматизирует внутренние контроли бизнес-процессов за корректностью совершения операций, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными

бумагами и деятельности Управляющей компании (например, автоматизация инвестиционных ограничений по составу и структуре активов);

- проводит анализ выявленных операционных ошибок (нарушений), выявляет типичные ошибки (нарушения), принимает меры по оперативному их устранению в первоочередном порядке;
- обеспечивает резервное копирование информации (данных) о совершенных операциях (сделках);
- поддерживает работу резервного офиса в случае форс мажорных обстоятельств для целей непрерывности деятельности Группы;
- предпринимает иные меры, направленные на снижение операционных рисков, предусмотренные внутренними документами Группы, нормативными актами действующего законодательства в отношении деятельности Группы в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг.

(г) Правовой риск

Риски, связанные с изменением валютного регулирования

Внутренний рынок:

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Группой, как незначительные.

Внешний рынок:

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования на внешнем рынке, не оказывают существенного влияния на деятельность Группы в связи с незначительным объемом операций Группы на внешнем рынке.

(д) Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации (ii) обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать следующие нормативные требования по капиталу (которые рассчитываются на основании отчетов, подготовленных в соответствии с требованиями российского законодательства):

1. Норматив достаточности собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг, совмещающего деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и (или) деятельность по управлению активами страховых организаций. В соответствии с действующим законодательством, минимальный размер собственных средств составляет 35 млн. руб.
2. Норматив достаточности собственных средств (капитала) управляющей компании, осуществляющей доверительное управление средствами пенсионных накоплений на основании договора с негосударственными пенсионными фондами, являющимися страховщиками по обязательному пенсионному страхованию, относительно объема обслуживаемых активов. В соответствии с действующим законодательством, минимальное соотношение собственных средств относительно объема обслуживаемых активов составляет 0,0001.
3. Минимальный показатель норматива достаточности собственных средств управляющей компании, отобранной по результатам конкурса и заключившей с Пенсионным фондом Российской Федерации договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений. В соответствии с действующим законодательством, для управляющих компаний, в доверительном

управлении которых общая сумма активов составляет до 600 млрд. руб., минимальный размер собственных средств установлен в размере 50 млн. руб.

Контроль за выполнением нормативов достаточности собственных средств, установленных ЦБ РФ, осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Генеральным директором и Главным бухгалтером Компании, а также предоставляются в Федеральную службу по финансовым рынкам и размещаются на интернет-сайте Компании.

Фактические и нормативные размеры показателей Компании приведены в таблице ниже:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный
1. в тыс. руб.	716 683	35 000	1 513 914	80 000
2. соотношение	0,05	0,0001	0,05	0,0001
3. в тыс. руб.	716 683	50 000	1 513 914	50 000

16 Операционная аренда

(а) Операции, по которым Группа выступает арендатором

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, составляют 44 281 тыс. руб. и 34 686 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, соответственно.

Все обязательства по операционной аренде являются обязательствами со сроком менее 2 лет. Группа заключила ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок три года с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

17 Условные обязательства

(а) Незавершенные судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок

в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Руководство полагает, что они не могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Группы.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

18 Услуги по доверительному управлению

Компания оказывает услуги по управлению активами паевых инвестиционных фондов и доверительному управлению активами пенсионных фондов и прочих организаций, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с Правилами фондов, инвестиционными декларациями и законодательством Российской Федерации. Компания получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении. Другие компании Группы услуги по доверительному управлению не оказывали.

19 Операции со связанными сторонами

Информация о материнском предприятии Группы и о конечном бенефициарном собственнике изложена в Примечании 1.

При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

(а) Операции с прочими связанными сторонами

Прочими связанными сторонами являются в основном предприятия, бенефициаром которых прямо или косвенно является конечный бенефициарный собственник Группы.

Финансовый результат от операций с прочими связанными сторонами:

	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
Вознаграждение за доверительное управление активами	2 482 816	946 664
Процентный расход	(10 805)	-

	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
Процентный доход	8 580	16 107
Вознаграждение за аренду рабочих мест	45	45

В феврале 2016 года Группа приобрела привилегированные акции холдинговой компании, владеющей акциями негосударственных пенсионных фондов, на сумму 1 300 500 тыс. рублей. Впоследствии в 2016 году на пенсионном рынке Российской Федерации произошли существенные изменения, которые, по мнению руководства Компании, привели к существенному обесценению данных вложений. На 31 декабря 2016 года Компания признала убыток от обесценения ценных бумаг в размере полной стоимости.

Остатки по счетам прочих связанных сторон:

	31 декабря 2016 года тыс. руб.	31 декабря 2015 год тыс. руб.
Денежные и приравненные к ним средства	1 765	12
Депозиты в банках	1 213 619	46 198
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами	1 412 816	946 664
Дебиторская задолженность за аренду рабочих мест	13	13

Группа и прочие связанные стороны не являются аффилированными лицами в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2016 года эффективная процентная ставка по депозитам в банках составляет 8,5% (31 декабря 2015 года: 13%).

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

Краткосрочное вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы в 2016 году и 2015 году составило 189 316 тыс. руб. и 213 119 тыс. руб. соответственно, включая взносы во внебюджетные фонды. Долгосрочное вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы в 2016 году составило 63 611 тыс. руб., включая взносы во внебюджетные фонды. В 2015 году долгосрочное вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы отсутствовало. К ключевому управленческому персоналу относятся Генеральный директор Общества, его заместители и члены коллегиального исполнительного органа.

Членам Совета директоров вознаграждение в 2016 году и 2015 году не выплачивалось.