

**Годовая финансовая отчетность  
Публичного акционерного общества «УК «АРСАГЕРА»  
за 2017 год**

**г. Санкт-Петербург**

## СОДЕРЖАНИЕ

ПРИЛОЖЕНИЯ.....	6
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	6
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ .....	8
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА .....	9
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	10
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	11
1. Описание деятельности.....	11
2. Основы подготовки отчетности.....	11
3. Основные принципы учетной политики .....	12
4. Существенные суждения и оценки.....	26
5. Пояснения к отчетности.....	27
Пояснения к отчету о финансовом положении.....	27
1. Основные средства и нематериальные активы .....	27
2. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи .....	28
3. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки .....	29
4. Отложенные налоги .....	29
5. Запасы.....	30
6. Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	30
7. Денежные средства и эквиваленты.....	31
8. Резервы.....	31
9. Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	32
Пояснения к отчету о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.....	32
10. Выручка .....	32
11. Себестоимость .....	32
12. Прочие операционные доходы и расходы.....	33
13. Административные расходы .....	33
14. Прочие расходы .....	34
15. Расход по налогу на прибыль.....	34
Пояснения к отчету об изменениях в собственном капитале. ....	35
Примечания к Отчету о движении денежных средств и их эквивалентов.....	35
Управление рисками .....	35
Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	37
Операции со связанными сторонами .....	38
Достаточность капитала .....	39
События после отчетной даты .....	39



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

Акционерам Публичного акционерного общества  
«Управляющая компания «Арсатера»

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Управляющая компания «Арсатера» (ОГРН 1047855067633, ул. Шателена, пом. 1Н, д. 26 А, г. Санкт-Петербург, Российская Федерация, 194021), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

**По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение организации ПАО «УК «Арсатера» по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.**

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в Российской Федерации и 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.

### Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

Самый значимый актив в Балансе ПАО «УК «Арсатера» - финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, на который приходится 95 % общей стоимости активов. В связи с этим ключевым вопросом аудита являлась оценка стоимости этих финансовых активов.

(См. Пояснения к годовой финансовой отчетности по статье «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости»).

Мы получили информацию и проанализировали методы, использованные для оценки финансовых активов.

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством оценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, включали проверку методологии, использованной для определения стоимости акций и облигаций, имеющих котировки, методологии представления информации о стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Кроме того, мы оценили достаточность раскрытой информации о финансовых активах, оцениваемых по справедливой стоимости, в Примечаниях к финансовой отчетности, сопоставив ее с требованиями МСФО в отношении раскрытия информации.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили каких-либо фактов, которые говорили бы о необходимости существенных корректировок суммы показателя «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости», отраженного в финансовой отчетности.

### **Прочая информация**

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой Годовой отчет, который, как ожидается, будет доступен нам после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем и не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с прочими информацией годового отчета мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. На настоящую дату прочая информация нам не доступна, и мы не предоставляем какого-либо отчета в отношении прочей информации.

### **Ответственность руководства и членов Совета директоров аудируемого лица за финансовую отчетность**

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

### **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что 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 финансовой отчетности.

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими,

чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем членам Совета директоров аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые мы считаем наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период, и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком либо вопросе не должна быть сообщена в аудиторском заключении, по причине возможных отрицательных последствий сообщения такой информации, превышающих общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение

Генеральный директор ООО «АСТ-АУДИТ»

г. Санкт-Петербург



О. А. Сударикова

«25» апреля 2018 года

**АУДИТОР: Общество с ограниченной ответственностью «АСТ-АУДИТ»**

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

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

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация)

Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11603076390.

**ПРИЛОЖЕНИЯ**

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПАО «УК «Арсатера» на 31 декабря 2017 года**

(тыс. руб.)

Наименование статьи	примечание	На 31.12.2017	На 31.12.2016
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Основные средства</b>	1	229	323
<b>Нематериальные активы</b>	1	1 094	202
<b>Инвестиционная собственность</b>		-	-
<b>Инвестиции в ассоциированные компании</b>		-	-
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи в .т.ч.:</b>		128	1 730
Долгосрочные	2	-	-
Краткосрочные		128	1 730
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, в .т.ч.:</b>		197 265	195 917
Долгосрочные	3	-	-
Краткосрочные		197 265	195 917
<b>Финансовые активы, удерживаемые до погашения в .т.ч.:</b>		-	-
Долгосрочные		-	-
Краткосрочные		-	-
<b>Займы выданные, в .т.ч.:</b>		-	-
Долгосрочные		-	-
Краткосрочные		-	-
<b>Отложенные налоговые активы</b>	4	0	0
<b>Запасы</b>	5	574	106
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность, в .т.ч.:</b>		7 428	10 272
Долгосрочная	6	-	-
Краткосрочная		7 428	10 272
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	7	661	1 027
<b>ВСЕГО АКТИВЫ:</b>		<u>207 379</u>	<u>209 578</u>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
<b>Акционерный капитал</b>		123 817	123 817
<b>Привилегированные акции ОАО «УК «Арсатера»</b>		0	0
<b>Эмиссионный доход</b>		15 645	15 645
<b>Резерв переоценки основных средств</b>		-	-
<b>Резерв переоценки финансовых активов</b>		-	-
<b>Нераспределенная прибыль</b>		58 436	56 347
<b>ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		197 898	195 809

Наименование статьи	примечание	На 31.12.2017	На 31.12.2016
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Финансовые обязательства, в т.ч.:</b>		-	-
Долгосрочные		-	-
Краткосрочные		-	-
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	4	4 013	8 784
<b>Резервы, в т.ч.:</b>		<b>2 105</b>	<b>1 922</b>
Долгосрочные	8	-	-
Краткосрочные		2 105	1 922
<b>Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль</b>			
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность, в т.ч.:</b>		<b>3 363</b>	<b>3 062</b>
Долгосрочная	9	-	-
Краткосрочная		3 363	3 062
<b>ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>		<b>9 482</b>	<b>13 769</b>
<b>ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА</b>		<b><u>207 379</u></b>	<b><u>209 578</u></b>

Председатель правления

И.о. главного бухгалтера



Соловьев В. Е.

Ланева А.Е.

11 Апреля 2018 года

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
**ПАО «УК «АрсАгера» за 2017 год**  
**(тыс. руб.)**

Наименование статьи	Примечание	2017 год	2016 год
<b>ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ</b>			
Выручка	10	28 436	33 745
Себестоимость продаж	11	(14 785)	(13 223)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>13 651</b>	<b>20 522</b>
Прочий операционный доход	12	198 302	196 947
Административные расходы	13	(20 526)	(19 323)
Прочий операционный расход	12	(182 289)	(117 667)
Финансовые доходы		-	-
Финансовые расходы		-	-
Прочие доходы (расходы)	14	0	(96)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>9 138</b>	<b>80 383</b>
Расход по налогу на прибыль в т.ч.	15	(44)	(14 735)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>9 094</b>	<b>65 648</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>			
Переоценка основных средств		-	-
Переоценка финансовых активов		-	-
Расходы по налогу		-	-
<b>Прочий совокупный доход за отчетный год</b>		<b>9 094</b>	<b>65 648</b>
Переоценка ФА		(1 602)	
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД за год</b>		<b>7 491</b>	<b>65 648</b>

Председатель правления

И.о. главного бухгалтера



Соловьев В. Е.

Ланева А.Е.

11 Апреля 2018 года



**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА**  
**ПАО «УК «Арсатера» за 2017 год**  
(тыс. руб.)

	Примечание	Акционерный капитал (обыкновенные акции)	Акционерный капитал (Привилегированные акции)	Эмиссионный доход	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (Накопленный убыток)	Всего капитала
На 01 января 2016 года		123 827	(10)	15 645	-	(6 360)	133 103
Всего совокупный доход за 2016 год, в т.ч.:		-	-	-	-	65 648	65 648
Прибыль/Убыток		-	-	-	-	65 648	65 648
Всего операции с собственниками, отраженные в составе капитала, в т.ч.:		(10)	10			(2 942)	(2 942)
Уменьшение УК		(10)	10			-	-
Выплата совету директоров		-	-			(2 942)	(2 942)
На 31 декабря 2016 года		123 817	0	15 645	-	56 346	195 808
Всего совокупный доход за 2017 год, в т.ч.:		-	-	-	-	7 491	7 491
Прибыль/Убыток		-	-	-	-	9 094	9 094
Прочий совокупный доход		-	-			(1 602)	(1 602)
Всего операции с собственниками, отраженные в составе капитала, в т.ч.:						(5 402)	(5 402)
Выплата совету директоров		-	-			(5 402)	(5 402)
На 31 декабря 2017 года		123 817	0	15 645	-	58 436	197 898

Соловьев В. Е.

Ланева А.Е.

11 апреля 2018 года



Председатель правления  
И.о. главного бухгалтера

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
**ПАО «УК «Арсатера» за 2017 год (тыс. руб.)**

	Примечание	2017 год	2016 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Вознаграждение за услуги по доверительному управлению		34 506	29 107
Прочие поступления		104	43
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги		(10 291)	(8 025)
Расходы на персонал, выплаченные		(28 805)	(23 558)
Прочие операционные расходы выплаченные		(11 111)	(3 146)
<b>Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(15 596)</b>	<b>(5 579)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Платежи в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных ср-в к другим лицам), предоставление займов другим лицам		0	0
Поступления от продажи долговых ценных бумаг (займов выданных, прав требования денежных средств к другим лицам)		0	0
Поступления от дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях		0	0
Прочие поступления		15 230	6 570
Прочие расходы			
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>15 230</b>	<b>6 570</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Платежи на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)		0	0
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Влияние изменения обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		0	0
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(366)</b>	<b>991</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года</b>		<b>1 027</b>	<b>36</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>		<b>661</b>	<b>1 027</b>

Председатель правления

И.о. главного бухгалтера



Соловьев В. Е.

Ланева А.Е.

11 Апреля 2018 года

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

### **1. Описание деятельности**

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

**Сокращенное наименование фирмы:** ПАО «УК «АРСАГЕРА».

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

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

**Ответственные лица:**

Генеральный директор: Соловьев Василий Евгеньевич

И.о. главного бухгалтера: Ланева А.Е.

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

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на 31.12.2017 – 67 лиц. В состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента, входят 2 номинальных держателя акций Эмитента. Общее количество акционеров Эмитента по данным списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Эмитента, по состоянию 22.05.2017 г. составило 813 акционеров.

В отчетном периоде Общество не имеет филиалов.

Среднесписочная численность работников за 2017 год составила 20 человек.

**Видами деятельности Общества, зафиксированными в Уставе, признаются:**

деятельность по управлению инвестиционных фондов;

деятельность по управлению страховыми резервами страховых компаний;

деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами;

деятельность по управлению негосударственными пенсионными фондами, в том числе:

управление пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов;

управление средствами пенсионных накоплений;

профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, в том числе:

деятельность по управлению ценными бумагами.

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг требует наличие лицензии.

**Обществом получены следующие лицензии:**

профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №078-10982-001000 от 31 января 2008 г. без ограничения срока деятельности.

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

### **2. Основы подготовки отчетности**

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

Функциональной валютой является российский рубль. УК обязана вести учет и готовить финансовую отчетность для целей регулирующих органов в российских рублях в соответствии с

российским законодательством по бухгалтерскому учету. Показатели настоящей финансовой отчетности представлены в российских рублях с округлением до целых тысяч.

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

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

Прилагаемая финансовая отчетность составлена на основе допущения непрерывности деятельности.

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

### **3. Основные принципы учетной политики**

#### **Основные средства**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Инвестиционная собственность**

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

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

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

- учет по справедливой стоимости.

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

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

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

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

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

### **Нематериальные активы**

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

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

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

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

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

### **Финансовые активы**

#### *Первоначальное признание*

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы; займы выданные и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые

до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовых активов им присваивается соответствующая категория, переклассификация в дальнейшем может быть произведена в определенных случаях.

#### *Дата признания*

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

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

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

В данную категорию классифицируются:

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

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

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

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

#### *Инвестиции, удерживаемые до погашения.*

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

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

#### *Займы выданные и дебиторская задолженность*

К займам выданным и дебиторской задолженности относятся не котированные на организованных рынках производные финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей: дебиторская задолженность клиентов; прочая дебиторская задолженность, погашение которой будет исполняться денежными средствами или другими финансовыми активами (за исключением задолженности по налогам и авансов, выданных под поставку товаров, работ, услуг); займы, выданные иным лицам.

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

#### *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.*

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

активном рынке, которые, как уже говорилось выше, учитываются только по фактическим затратам (себестоимости).

#### *Оценка справедливой стоимости*

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

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

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

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

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

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

#### *Обесценение финансовых активов*

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

### **Взаимозачет финансовых активов**

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

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

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

### **Прекращение признания**

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

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

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

### **Резерв по сомнительным долгам**

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

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

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

- нарушение сроков оплаты более 90 дней;
- значительные финансовые затруднения должника, ставшие известными из СМИ или других источников;
- возбуждение процедуры банкротства в отношении должника;
- невозможность удержания имущества должника;
- необеспеченность долга залогом, задатком, поручительством, банковской гарантией и т.п.

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

### **Запасы**

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



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

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

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

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

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

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

Общество к эквивалентам денежных средств относит:

- а) высоколиквидные долговые ценные бумаги (векселя, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты со сроком погашения не более 3 месяцев);
- б) депозиты сроком не более 3 месяцев;
- в) привилегированные акции с обозначенной датой выкупа, приобретенные незадолго до наступления срока их действия.

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

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

Не относятся к денежным средствам и их эквивалентам денежные документы.

#### **Акционерный капитал**

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

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

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

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

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

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

#### **Финансовые обязательства**

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

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

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

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

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

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

### **Текущие и отложенные налоги**

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

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

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

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

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

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

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

### **Условные активы и обязательства**

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

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

### **Признание доходов и расходов**

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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

### **Пересчет иностранных валют**

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

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

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

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

Официальный курс ЦБ РФ на 31 декабря 2017 и 2016 годов составлял соответственно 57,6002 и 60,6569руб., за 1 доллар США.

### **Изменение учетной политики в будущем**

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

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

- добровольные изменения: это требование более достоверного учета ситуации на предприятии, обнаруженное в процессе деятельности.
- вынужденные изменения: появились и вступили в действие новые редакции соответствующих стандартов или интерпретаций к ним, в которых меняются требования к учету данных позиций учетной политики.

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, вступили в силу, начиная с 01 января 2017 года.

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

Поправки не оказали какое-либо влияние на отчетность Компании.

**«Инициатива в сфере раскрытия информации» - Поправки к МСФО (IAS) 7** (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

**«Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» - Поправки к МСФО (IAS) 12** (выпущены 19 января 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 нереализованным убыткам по долговым инструментам. Организация должна признавать налоговый актив по нереализованным 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.

Поправки не оказали какое-либо влияние на отчетность Компании.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2014-2016 гг. - Поправки к МСФО (IFRS) 12** (выпущены 8 декабря 2016 г. 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 Общества с 1 января 2017 года, не оказали существенного влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Общества в финансовой отчетности.

### **Новые учетные положения**

Некоторые новые стандарты вступили в силу для отчетных периодов Общества, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, и не были досрочно приняты Обществом:

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»** (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение). В июле 2014 Совет по МСФО (IASB) выпустил финальную версию стандарта МСФО (IFRS) 9, которая включает в себя все стадии проекта по финансовым инструментам и заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9.

Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами предприятия и от того, включают ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплаты основной суммы и процентов (SPPI). Если долговой инструмент удерживается для получения предусмотренных договором потоков денежных средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда предприятие одновременно удерживает активы для сбора потоков денежных средств от активов и продает активы, могут быть отнесены к категории отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, которые не содержат потоки денежных средств, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты теперь не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.

- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. Однако руководство может принять окончательное решение об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если рассматриваемый инструмент не относится к категории «предназначенных для торговли». Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.

- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать в составе прочего совокупного дохода эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что предприятия должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за двенадцать месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не кредитным убыткам за двенадцать месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.

- МСФО (IFRS) 9 устанавливает специальные правила для оценки резерва под убытки и признания процентного дохода применительно к приобретенным и созданным активам, которые являются кредитно-обесцененными уже при первоначальном признании (приобретенные и созданные активы, являющиеся кредитно-обесцененными уже при первоначальном признании, или РОСІ-активы). При первоначальном признании РОСІ-активов они не имеют резерва под обесценение. Вместо этого величина кредитных убытков, ожидаемых на протяжении всего срока действия финансового инструмента, включается в расчет эффективной процентной ставки. Величина, отражающая положительные изменения в ожидаемых на протяжении всего срока

действия финансового актива кредитных убытках, признается как прибыль от обесценения, даже если эта величина больше той суммы, которая ранее была отражена в составе прибыли или убытка как убыток от обесценения. Такое представление информации отличается от предусмотренного МСФО (IAS) 39 порядка, согласно которому списанные на обесценение суммы могут быть восстановлены только в пределах величины, ранее признанной в составе прибыли или убытка за период как убыток от обесценения.

• Пересмотренные требования к учету при хеджировании обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками.

#### *Переход*

Изменения в учетной политике в связи с переходом на требования МСФО (IFRS) 9 в целом были применены Обществом ретроспективно, за исключением следующего:

• Общество воспользовалась освобождением от требования пересчета сравнительной информации за предыдущие периоды в отношении классификации и оценки, включая обесценение. Разницы в балансовой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств, возникающие в результате применения МСФО (IFRS) 9, в целом были признаны в составе вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов по состоянию на 1 января 2018 года.

• Следующие оценки были сделаны на основе фактов и обстоятельств по состоянию на дату первоначального применения.

- Оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживается группа финансовых активов.

- Классификация финансовых активов и финансовых обязательств.

Для реализации перехода на требования МСФО (IFRS) 9 Общество провело программу, которая была сфокусирована на основных изменениях в связи с применением МСФО (IFRS) 9, включая как процессы и системы подготовки финансовой отчетности, так и внутренние процедуры согласования, и проведение обучения персонала.

В течение 2017 года Общество завершило проведение детальной оценки объема и сложности применения требований МСФО (IFRS) 9, в результате которой были выявлены различия в подходах к учету между МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39. Проведение программы по переходу на требования МСФО (IFRS) 9 осуществлялось посредством выполнения процедур и создания документов в отношении основных изменений, упомянутых выше. Данные процедуры включают следующие шаги, которые Общество завершила на текущий момент:

• Проведена оценка влияния изменений на финансовые и экономические показатели Общества и идентифицированы требования к процессам и системам для успешного выполнения перехода на требования МСФО (IFRS) 9;

• Согласованы интерпретации по основным требованиям к учету и сформулированы профессиональные суждения по основным неоднозначным позициям;

• Завершены процедуры внесения изменений в учетную политику;

• Прослушаны обучающие семинары;

• Разработан формат раскрытий в финансовой отчетности и посчитаны корректировки по переходу на требования МСФО (IFRS) 9;

• Завершено определение бизнес-моделей по всем портфелям финансовых активов Общества;

• Завершено создание новой модели оценки обесценения на основе ожидаемых кредитных убытков и ее параметров, а также проведена оценка сумм резервов под обесценение к созданию;

*МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»* (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением контрактов с клиентами,

должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта.

*МСФО (IFRS) 16 «Договоры аренды»* (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты). Согласно МСФО (IFRS) 16 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, как того требует МСФО (IAS) 17.

*Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором»* (с учетом последних изменений от 15 декабря 2015 года; выпущены в сентябре 2014 года; дата начала применения не определена). Поправки разрешают известное несоответствие между требованием МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию. Поправки уточняют, что инвестор признает полный доход или убыток от продажи или передачи активов, представляющих собой бизнес в определении МСФО (IFRS) 3, между ним и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. Доход или убыток от переоценки по справедливой стоимости инвестиции в бывшую дочернюю компанию признается только в той мере, в которой он относится к доле участия независимого инвестора в бывшей дочерней компании.

*Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»* (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета.

*Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»* (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). В соответствии с данными поправками наделение правами, привязанное к нерыночным условиям результативности, будет оказывать влияние на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами таким же образом, что и на оценку вознаграждений, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами. В поправках также разъясняется классификация операций, которые имеют характеристики расчета на нетто-основе и при проведении которых организация удерживает определенную часть долевого инструмента, которые в ином случае были бы выпущены в пользу контрагента при исполнении (или наделении правами), в обмен на погашение налогового обязательства контрагента, которое связано с платежом, основанным на акциях. Такие соглашения будут классифицироваться как соглашения, расчеты по которым полностью осуществляются долевыми инструментами. Наконец, в поправках также разъясняется порядок бухгалтерского учета выплат, основанных на акциях, с расчетами денежными средствами в случае, когда они были модифицированы в выплаты с расчетами долевыми инструментами, а именно: (a) платеж, основанный на акциях, оценивается на основе справедливой стоимости долевого инструмента, предоставленного в результате модификации, на дату модификации; (b) при модификации признание обязательства прекращается, (c) платеж, основанный на акциях, с расчетами долевыми инструментами признается в отношении услуг, которые уже были оказаны до даты модификации, и (d) разница между балансовой стоимостью



обязательства на дату модификации и суммой, признанной в составе капитала на эту же дату, сразу отражается в прибылях и убытках.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки вводят два новых подхода: (i) подход наложения и (ii) подход на основе отсрочки. У страховщиков будет возможность выбора: до момента выпуска нового стандарта по договорам страхования они смогут признавать волатильность, которая может возникать при применении МСФО (IFRS) 9, не в составе прибылей и убытков, а в прочем совокупном доходе. Кроме того, организации, деятельность которых связана преимущественно со страхованием, смогут воспользоваться временным освобождением от применения МСФО (IFRS) 9 в период до 2021 года.

*Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2014-2016 гг.* (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 1 был изменен, и некоторые из краткосрочных исключений из МСФО, касающиеся раскрытия информации о финансовых инструментах, вознаграждений работникам и инвестиционных компаний, были удалены после того, как они были применены по назначению. Поправки к МСФО (IAS) 28 уточняют, что организация-инвестор имеет выбор применительно к каждому объекту инвестиции при менять оценку объекта инвестиций по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 28, если в качестве инвестора выступает организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях или паевой инвестиционный фонд, доверительный паевой фонд или подобного рода организация, включая связанные с инвестициями страховые фонды. Помимо этого, у организации, которая не является инвестиционной компанией, может быть ассоциированная организация или совместное предприятие, которые являются инвестиционной компанией. МСФО (IAS) 28 разрешает такой организации при применении метода долевого участия применять оценку по справедливой стоимости, которая была использована такой ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимся инвестиционной компанией. Поправки уточняют, что такой выбор также возможен применительно к каждому объекту инвестиции.

*Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»* (выпущено 8 декабря 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), - это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным.

*Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости»* (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Поправки уточняют требования к переводу в



состав / из состава инвестиционной недвижимости в части объектов незавершенного строительства. До выхода поправок, в МСФО (IAS) 40 не было отдельного руководства в отношении перевода в состав / из состава инвестиционной недвижимости применительно к объектам незавершенного строительства. Поправка уточняет, что не было намерения запретить перевод в состав инвестиционной недвижимости объектов инвестиционной недвижимости, находящихся в процессе строительства или развития и классифицированных как запасы, в случае очевидного изменения характера использования. МСФО (IAS) 40 был дополнен для подкрепления порядка применения принципов перевода в состав / из состава инвестиционной недвижимости в соответствии с МСФО (IAS) 40 с уточнением, что перевод в состав / из состава инвестиционной недвижимости может быть совершен только в случае изменения характера использования недвижимости; и такое изменение характера использования будет требовать оценки возможности классификации недвижимости в качестве инвестиционной. Такое изменение характера использования должно быть подтверждено фактами.

*МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»* (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2021 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования. Следовательно, инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по Обществу договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от Общества договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если Общество договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток.

*Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана»* (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Поправки разъясняют подходы к определению пенсионных расходов в случае изменения пенсионного плана с установленными выплатами. В случае корректировки плана, а именно его изменения, сокращения и урегулирования - МСФО (IAS 19) требует переоценить чистое обязательство или актив, связанные с данным планом с установленными выплатами. Поправки требуют использования обновленных допущений с момента данного изменения для определения стоимости услуг текущего периода и чистых процентов для оставшегося отчетного периода после изменения плана. До данных поправок МСФО (IAS) 19 не уточнял порядок определения данных расходов для периода после изменения плана.

*Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль»* (выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по учету текущего и отложенного налога, но не содержит рекомендаций о том, как отражать влияние неопределенности. 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 отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения о том, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, которые они имеют право проверять, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний в отношении соответствующей информации. Если организация

приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит эффект изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, влияющей на суждения или оценочные значения, использование которых требуется согласно разъяснению, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего, не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно разъяснению.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия предоплаты с отрицательной компенсацией» (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Поправки позволяют оценивать по амортизированной стоимости определенные кредиты и долговые ценные бумаги, которые могут быть предоплачены по стоимости ниже амортизированной, например, по справедливой стоимости или по стоимости, которая включает обоснованные компенсационные платежи заемщику, равные приведенной стоимости эффекта от роста рыночной процентной ставки на оставшийся срок до погашения инструмента. В дополнение, текст, добавленный в раздел стандарта с основаниями для представления вывода подтверждает существующее руководство МСФО (IFRS) 9, устанавливающее, что модификации или замены определенных финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, которые не приводят к прекращению признания, будут приводить к доходу или расходу, отражаемому через счета прибылей и убытков. Таким образом в большинстве случаев, компании, выпускающие отчетность, не имеют возможности пересмотреть эффективную процентную ставку на оставшийся срок погашения кредита, чтобы избежать влияния на доходы или расходы, возникающего из-за модификации кредита.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные компании и совместные предприятия» (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Разъяснения 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.

#### 4. Существенные суждения и оценки

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

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

финансовой отчетности:

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

#### *Признание отложенного налогового актива*

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующего налогового зачета. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового зачета, вероятных к возникновению в будущем, основано на ожиданиях руководства, которые считаются разумными в текущих условиях.

#### *Срок полезной службы основных средств*

Оценка срока полезной службы основных средств осуществляется по решению руководства, исходя из опыта с аналогичными активами. При определении срока полезной службы актива руководство учитывает ожидаемый срок использования, оцененное техническое устаревание, физический износ и физическую среду, в которой задействован актив. Изменения любых из этих условий или оценок могут привести к корректировкам норм амортизации в будущем. Политика руководства предусматривает периодический анализ на предмет необходимости пересмотра сроков полезного использования основных средств. В 2015 году не пересматривались сроки полезного использования основных средств.

#### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Когда информация о справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть получена через активные рынки, их справедливая стоимость определяется с помощью методов оценки, включая модель, основанную на дисконтировании денежных потоков. Входные данные для этих моделей, по возможности, получают с поддающихся наблюдению рынков, однако, в случае необоснованности, при определении справедливых стоимостей необходима степень суждения. Суждения включают учет входных данных, например, риск ликвидности, кредитный риск и неустойчивость. Изменения допущений касательно этих факторов могут повлиять на отраженную в отчетности справедливую стоимость финансовых инструментов.

## **5. Пояснения к отчетности**

### **Пояснения к отчету о финансовом положении**

#### **1. Основные средства и нематериальные активы**

УК применяет следующие способы оценки для групп основных средств:

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

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

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

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

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

стоимость основных средств	Компьютеры и оргтехника	Прочие объекты	Мебель	Нематериальные активы
Первоначальная стоимость				
На 31.12.16	731	287	187	431
Поступления за 2017 г.	-	-	-	927
Выбытия за 2017 г.	-	-	-	-
На 31.12.17	731	287	187	1358
Накопленная амортизация				
На 31.12.16	530	224	128	229
Поступления за 2017 г.	-	-	-	-
Выбытия за 2017 г.	-	-	-	-
На 31.12.17	590	244	143	264
Остаточная стоимость				
На 31.12.16	200	64	59	202
На 31.12.17	141	43	45	1 094

По статье «Нематериальные активы» отражены:

- стоимость расходов на создание интернет-портала INVESTARS.RU со сроком полезного использования 10 лет. Имущественные права на программный комплекс и графические материалы для интернет-портала переданы Компании разработчиком;
- незавершенные капитальные вложения в расходы на создание нового интернет-сайта компании в размере 390 тыс. руб., который по состоянию на 31.12.2017 не введен в эксплуатацию и находится в разработке.

- стоимость 612 тыс. руб. приобретения в 2017 году прав пользования бухгалтерской программой для ведения бухгалтерского учета в соответствии с ОСБУ. Срок использования по данному объекту установлен в течение 5-и лет (2017-2022гг).

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

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

## 2. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В составе данной статьи учтены вложения в акции российских эмитентов не имеющие рыночной котировки на активном рынке, по стоимости фактических затрат на приобретение (себестоимости) на 31.12.15, 31.12.16 Главмосстрой ХК АОИ, Надежденский металлургический завод АПИ, Центрэнергохолдинг АПИ.

По состоянию на 31.12.17 выявлены признаки обесценения, проведена оценка обращающихся ценных бумаг: стоимость акций «Главмосстрой ХК» АОИ по данным независимого оценщика составила 90 000,00 руб., «Надеждинский металлургический завод» АПИ по данным экспертной оценки специалистами Общества составили 0 руб. и «Центрэнергохолдинг» АПИ по данным экспертной оценки специалистами Общества составили 38 346,86 руб. Таким образом, снижение стоимости обращающихся акций составляет 1 602 467 рублей, в связи с этим создан резерв под обесценение данной группы финансовых вложений.

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

стоимость	Акции российских эмитентов, имеющиеся в наличии для продажи
На 31.12.16	1 730
Поступления за 2017 г.	0
Выбытия за 2017 г.	0
Прирост (уценка) стоимости от переоценки	(1 602)
На 31.12.17	128

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оценены по рыночным котировкам, представлены следующими инструментами:

Стоимость	Акции российских эмитентов	Корпоративные облигации	Производные финансовые инструменты
На 31.12.16	195 917		
Прирост (уценка) стоимости от переоценки	67 021	-	-
Поступления за 2017 г.	104 454	-	-
Выбытия за 2017 г.	(103 583)	-	-
Прирост (уценка) стоимости от переоценки	478	-	-
На 31.12.17	197 265	-	-

### 4. Отложенные налоги

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

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

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

	31 Декабря 2016 года	Возникновение, уменьшение временных разниц в отчете о совокупном доход	31 Декабря 2017 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>			
Налоговые убытки к переносу	1 822	(1 147)	675
Оценка финансовых активов по справедливой стоимости	925	712	1 636
Нематериальный активы	49	(22)	27
Запасы	50	23	73
Дебиторская задолженность	24	(19)	4
Кредиторская задолженности	50	1	52
Резерв по отпускам	384	36	421
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>3 305</b>	<b>(416)</b>	<b>2 889</b>

**Налоговый эффект  
налогооблагаемых временных  
разниц**

Оценка финансовых активов по справедливой стоимости	(12 024)	5 168	(6 856)
Основные средства	(65)	19	(46)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(12 089)</b>	<b>5 187</b>	<b>(6 902)</b>
<b>Отложенный налоговый актив (обязательство), чистая сумма</b>	<b>(8 784)</b>	<b>(5 603)</b>	<b>(4 013)</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма налоговых убытков Общества, подлежащих переносу на будущие налоговые периоды, составляет 675 тыс. руб. (на 31.12.2016: 1 822 тыс. руб.). Перенос таких убытков допускается в течение 10 лет, следующих за тем налоговым периодом, в котором возник соответствующий убыток.

**5. Запасы**

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

стоимость	Книга "Заметки в инвестировании"	
	тыс. руб.	Кол-во, шт.
<b>На 31.12.16</b>	106	250
Поступления за 2017 г.	653	1500
Выбытия за 2017 г.	(184)	(431)
<b>На 31.12.17</b>	<b>574</b>	<b>1319</b>

**6. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2017 года</u>	<u>31 декабря 2016 года</u>
Задолженность покупателей и заказчиков	3 577	9 570
Авансы выданные	877	499
Задолженность прочих дебиторов - ответчиков по суммам, присужденным арбитражным судом.	79	176
Прочие в т.ч.	2 895	27
Расчеты с бюджетом по налогам	2 564	0
расчеты с подотчетными лицами	0	1
расчеты с прочими дебиторами	331	26
<b>Итого Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>7 428</b>	<b>10 272</b>
<i>Краткосрочная</i>	7 428	10 272
<i>Долгосрочная</i>		

В составе дебиторской задолженности не отражена задолженность эмитентов – банкротов, поскольку произведено создание резерва по сомнительным долгам с отнесением 100% размера задолженности в уменьшение финансового результата. ПАО «УК «Арсатера» в 2017 году

продолжило работу по взысканию в судебном порядке просроченной задолженности с Эмитентов облигационных займов и поручителей по ним:

#### 1. ЗАО «ФК «Еврокоммерц»

В марте 2009 года Эмитент допустил дефолт по выплате купонного дохода, а в апреле – по выкупу облигаций в рамках оферты. В 2009- 2010 годах года были выиграны все судебные процессы в Арбитражном суде города Москвы и апелляционном суде. Эмитент признан банкротом и в отношении него введена процедура конкурсного производства. Требования ПАО «УК «Арсатера» заявлены в установленном порядке, в размере 4 029 000 рублей – по уплате стоимости облигаций (дата погашения ценной бумаги наступила в 2011 году), в размере 1 449 997 рублей – купонного дохода, в размере процентов по долговым обязательствам – 252 482 рубля, включены в реестр требований кредиторов. По данному эмитенту продолжается конкурсное производство.

#### 2. ОАО «Московская областная инвестиционная трастовая компания»

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

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

### 7. Денежные средства и эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции

	<u>31 Декабря 2017 года</u>	<u>31 Декабря 2016 года</u>
Расчетный счет	658	1 010
Валютный счет	1	5
Корпоративный карточный	-	-
Страховой карточный счет	-	-
Наличные денежные средства в кассе	2	12
<b>Итого Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b><u>661</u></b>	<b><u>1 027</u></b>

### 8. Резервы

Резервы включают в себя следующие позиции:

	<u>31 Декабря 2017 года</u>	<u>31 Декабря 2016 года</u>
Резерв по предстоящим расходам на оплату отпусков	2 105	1 922
<b>Итого Резервы</b>	<b><u>2 105</u></b>	<b><u>1 922</u></b>
<i>Краткосрочные</i>	<i>2 105</i>	<i>1 922</i>
<i>Долгосрочные</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

## 9. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включают в себя следующие позиции:

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	355	323
Задолженность перед персоналом организации	1 858	1 850
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	535	501
Задолженность по налогу на прибыль	0	0
Задолженность по налогам и сборам	604	381
Прочие кредиторы	11	7
<b>Итого Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>3 363</b>	<b>3 062</b>
<i>Краткосрочная</i>	3 363	3 062
<i>Долгосрочная</i>	-	-

По статье «Задолженность поставщиков и подрядчиков» отражена задолженность контрагентов за поставленные товары, оказанные услуги.

По статье «Задолженность перед персоналом организации» отражена начисленная заработная плата за декабрь 2017 года, выплаченная в январе 2018 года.

По статье баланса «Задолженность по налогам и сборам» отражена задолженность по налогу на доходы физических лиц в размере 329 тыс. руб., а также налога на добавленную стоимость 240 тыс. руб. и налога на имущество по операциям и имуществу ЗПИФ недвижимости «Арсатера-ЖС» в размере 36 тыс. руб.

Общество в составе задолженности перед бюджетом не отражает сумму обязательств Общества как налогового агента по НДФЛ по доходам субъектов доверительного управления и пащиков, ограничиваясь отражением обязательств НДФЛ по суммам доходов работников Общества.

## Пояснения к отчету о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

### 10. Выручка

Доходы от основной деятельности получены в виде вознаграждения за оказанные услуги по управлению ценными бумагами, по управлению паевыми инвестиционными фондами.

	2017 год	2016 год
Услуги по индивидуальному доверительному управлению	0	0
Услуги по управлению паевыми инвестиционными фондами	28 436	33 745
<b>Итого Выручка:</b>	<b>28 436</b>	<b>33 745</b>

### 11. Себестоимость

Состав себестоимости услуг представлен по статьям:

	2017 год	2016 год
Оплата труда в т.ч.	(14 366)	(12 926)
Бонус	(2 617)	(2 326)
Зарплата персонала	(7 474)	(6 949)
Компенсации сотрудникам	(11)	(23)
Резервы на предстоящие отпуска	(1 259)	(956)



Страховые взносы	(3 005)	(2 671)
Материалы в т.ч.	(172)	(69)
Канцелярия	(12)	(22)
Комплекующие, расходные материалы	(161)	(47)
Амортизация	(32)	(42)
Услуги (сторонних организаций) в т.ч.	(73)	(179)
Интернет	(28)	(93)
Поддержание в обращении паев фондов	(40)	(40)
Консультационные, информационные услуги	(2)	(43)
Повышение квалификации персонала	(4)	(4)
Прочие расходы, связанные с управлением фондом	(142)	(7)
<b>Итого Себестоимость:</b>	<b>(14 785)</b>	<b>(13 223)</b>

## 12. Прочие операционные доходы и расходы

	2017 год	2016 год
Выручка от реализации финансовых вложений	109 255	93 069
Дивиденды	10 619	7 055
Положительная разница от переоценки ценных бумаг	78 294	96 754
Положительные курсовые разницы при покупке валюты	1	0
Прочие	132	70
<b>Итого Прочий операционный доход:</b>	<b>198 302</b>	<b>196 947</b>

	2017 год	2016 год
Расходы, связанные с продажей реализованных ценных бумаг	(103 624)	(86 783)
Отрицательная разница от переоценки ценных бумаг	(77 816)	(29 733)
Отрицательная курсовая разница при покупке валюты	(0)	(1)
Услуги депозитария, реестродержателя и организатора торгов	(170)	(193)
Услуги кредитной организации	(201)	(202)
Судебные расходы по исполнительному листу	(13)	11
Прочие расходы, связанные с управлением фондами	(308)	497
Прочие	(155)	(248)
<b>Итого Прочий операционный расход:</b>	<b>(182 289)</b>	<b>(117 667)</b>

## 13. Административные расходы

Состав административно-управленческих расходов представлен по статьям:

	2017 год	2016 год
Оплата труда, в т.ч.	(10 851)	(10 292)
Бонус	(1 669)	(1 559)
Зарплата персонала	(5 794)	(5 815)
Компенсации сотрудникам	(80)	(68)
Резервы на предстоящие отпуска	(898)	(715)
Страховые взносы	(2 410)	(2 134)

<b>Материалы, в т.ч.</b>	<b>(692)</b>	<b>(718)</b>
<i>Канцелярия</i>	(55)	(68)
<i>Комплекующие, расходные материалы</i>	(193)	(193)
<i>Мебель офисная и бытовая техника</i>	(29)	0
<i>Подписка, книги</i>	(14)	(18)
<i>хозяйственные расходы</i>	(401)	(440)
<i>Амортизация</i>	(85)	(87)
<b>Услуги (сторонних организаций), в т.ч.</b>	<b>(8 641)</b>	<b>(8 143)</b>
<i>Аренда оборудования</i>	(102)	(102)
<i>Аренда помещения СПБ</i>	(5 576)	(5 365)
<i>Аудит</i>	(373)	(362)
<i>Командировочные расходы</i>	(78)	(127)
<i>Консультационные, информационные услуги</i>	(398)	(384)
<i>Нотариальные услуги</i>	(35)	(34)
<i>Обслуживание Авто</i>	(54)	(53)
<i>Оплата информационных систем</i>	(140)	(144)
<i>Повышение квалификации персонала</i>	(10)	(42)
<i>Почтовые расходы</i>	(89)	(149)
<i>Раскрытие информации обязательной информации</i>	(17)	(10)
<i>Расходы на проведение ГОСА</i>	(71)	(97)
<i>Расходы по переходу на ЕПС на основе ОСБУ</i>	(210)	0
<i>Расходы на проведение СОУТ</i>	0	(25)
<i>Связь телефонная, Интернет</i>	(255)	(244)
<i>Транспортные расходы курьера</i>	(1)	(1)
<i>Производство рекламных носителей</i>	(125)	(408)
<i>Распространение рекламы</i>	(752)	(269)
<i>Рекламные акции</i>	(354)	(328)
<i>Прочие</i>	(257)	(83)
<b>Итого Административные расходы:</b>	<b>(20 526)</b>	<b>(19 323)</b>

#### 14. Прочие расходы

	2017 год	2016 год
<i>Списание дебиторской задолженности</i>		(96)
<b>Итого Прочие расходы:</b>		<b>(96)</b>

#### 15. Расход по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за 2017 и за 2016 годы, отраженные в отчете о совокупном доходе, включают следующие компоненты:

	2017 год	2016 год
<i>Текущий налог на прибыль</i>	(4 814)	0
<i>Изменение отложенных налоговых активов</i>	(720)	(6 009)
<i>Изменение отложенных налоговых обязательств</i>	5 433	(8 727)
<b>Итого Расходы по налогу на прибыль:</b>	<b>(100)</b>	<b>(14 735)</b>

### **Пояснения к отчету об изменениях в собственном капитале.**

По состоянию на 31.12.2016 уставный капитал состоял из 123 817 165 шт. обыкновенных обыкновенных акций номиналом 1 (Один) рубль на сумму 123 817 165 (Сто двадцать три миллиона восемьсот семнадцать тысяч сто шестьдесят пять)

Добавочный капитал образован вследствие превышения цены размещения над номиналом акций.

Протоколом годового общего Собрания Участников № 16/г от 15 июня 2017 года принято решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям по итогам 2016 года; дивиденды по привилегированным акциям по итогам 2015 года не начислять и не выплачивать.

На собрании утвержден размер вознаграждения членам Совета Директоров в размере 2 447 939,17 руб., членам Правления в размере 2 954 115,00 руб. по итогам работы за 2016 год. Выплата вознаграждения членам Совета Директоров и членам Правления произведена за счет распределённой прибыли прошлых лет, что отражено в отчете об изменении собственного капитала.

### **Примечания к Отчету о движении денежных средств и их эквивалентов.**

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

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

Отчет о движении денежных средств и их эквивалентов, подготовленный Компанией за 2017 и 2016 гг. составлен прямым методом.

### **Управление рисками**

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

К таким рискам относятся:

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

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

2. Отраслевые риски

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

3. Страновые и региональные риски.

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

Региональные риски. Компания зарегистрирована в качестве налогоплательщика в г. Санкт-

Санкт-Петербург, где и осуществляет свою основную деятельность. Однако основная деятельность Компании не привязана к конкретному региону, поэтому Компания не подвержена региональным рискам.

#### 4. Финансовые риски

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

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

#### 5. Правовые риски

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

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

#### 6. Стратегический риск

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

#### 7. Риски, связанные с деятельностью Компании

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

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

Риск возможной ответственности по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ, оценивается как низкий в связи с отсутствием обязательств Компании по долгам третьих лиц, а также в связи с отсутствием у Компании дочерних юридических лиц.

Риск, связанный с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов выручки от продажи услуг Компании, оценивается как существенный, так как значительную часть выручки составляет комиссионное вознаграждение от управления

средствами клиентов по доверительному управлению и средствами паевых инвестиционных фондов.

К наиболее значимым внешним рискам можно отнести инвестиционные риски. Инвестиционные риски – рыночные риски, риски внешней среды, возникающие при инвестировании активов клиентов и собственных средств (страновые, курсовые, риски ликвидности, неплатежеспособности эмитентов, изменения процентных ставок и т. д.).

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

(тыс. руб.):

	31.12.2017	31.12.2016
Финансовые активы для продажи	128	1 730
Финансовые активы, оцениваемые через прибыли и убытки	197 265	195 917
Дебиторская задолженность	7 428	10 272
<b>Итого:</b>	<b>204 821</b>	<b>207 919</b>

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

Процентный риск – риск возникновения потерь из-за неблагоприятного для позиции изменения процентной ставки по долговому финансовому инструменту. В отсутствие вложений в долговые инструменты, риска не имеется.

Валютный риск - представляет собой риск изменения дохода или балансовой стоимости финансовых инструментов Общества вследствие изменения валютных курсов. Общество придерживается консервативной политики управления валютными рисками, не имеется финансовых инструментов, номинированных в валюте.

К наиболее значимым внутренним рискам можно отнести операционные риски (или риски бизнес-процессов) и риски корпоративного управления.

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

Риски корпоративного управления – риски, возникающие в ходе взаимоотношений менеджмента и акционеров (риск недобросовестного или неквалифицированного поведения менеджмента, риск превышения расходов над доходами, связанными с функционированием, риски недружественных внешних воздействий и т. п.). Данный риск оценивается как низкий ввиду четкого разграничения компетенции, прав и обязанностей между всеми органами управления (в частности, между Советом директоров и Правлением) на основании действующих внутренних документов.

Все эти группы рисков тесно связаны друг с другом, и используемая в Компании система риск-менеджмента направлена на управление и ограничение этих рисков

### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

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

*Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток*

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

**Операции со связанными сторонами**

В соответствии с МСФО (IAS) «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

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

Связанными сторонами Общества являются:

- члены Совета директоров;
- члены Правления;
- Председатель Правления.

Выплаты денежных средств аффилированным лицам в 2017 году производились в рамках трудовых отношений и в рамках выплаты вознаграждения членам Правления и членам Совета директоров.

Сделки со связанными сторонами не заключались.

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

ФИО	Вознаграждение ключевому управленческому персоналу							
	2016г.				2017г.			
	заработная плата	вознаграждение члена Правления	компенсация за использование личного а/м	Страховые взносы	заработная плата	вознаграждение членам Правления	компенсация за использование личного а/м	Страховые взносы
Астапов А.Ю.	1 588	504	23	429	1 595	945	27	516
Соловьев В.Е.	1 489	567	23	427	1 500	1 063	27	520
Чистилин Е.А.	1 592	504	23	433	1 604	945	27	517
<b>ИТОГО</b>	<b>4 669</b>	<b>1 575</b>	<b>68</b>	<b>1 289</b>	<b>4 699</b>	<b>2 954</b>	<b>80</b>	<b>1 553</b>

## Достаточность капитала

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

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

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

По расчетам Компании размер собственных средств достаточен для осуществления деятельности в соответствии с имеющимися лицензиями. Размер собственных средств как профессионального участника рынка ценных бумаг и как управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов по состоянию 31 декабря 2017 года составлял 123 млн.рублей. на 31 декабря 2016 – 138 млн.рублей.

Стоимость чистых активов на 31.12.17 по данным бухгалтерского баланса составила 197 840 тыс. руб. В проверяемом периоде сохранилась положительная динамика роста чистых активов. Размер ЧА превышал размер Уставного капитала на 31 декабря 2017 года.

В течение всего периода деятельности УК полностью соблюдала все внешние установленные требования в отношении капитала.

## События после отчетной даты

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

Председатель правления

11 апреля 2018 года



Соловьев В. Е.

ООО "АСТ-АУДИТ"  
Прошито и скреплено  
печатью 39 листов

