

**ООО «МДС Управление  
активами»**

**Финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря  
2017 года, и аудиторское  
заключение**

## СОДЕРЖАНИЕ

|   |    |
|---|----|
| ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И<br>УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31<br>ДЕКАБРЯ 2017 | 3  |
| АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА  | 4  |
| ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  | 6  |
| ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ   | 7  |
| ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ  | 8  |
| ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ   | 9  |
| ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  | 10 |

## ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017

Руководство Общества с ограниченной ответственностью «МДС Управление активами» (далее – Компания) отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Российской Федерации, в которой Компания осуществляет свою деятельность;
- принятие мер в пределах своей компетенции для сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена Главным бухгалтером и Генеральным директором ООО «МДС Управление активами» 20 апреля 2018 года.

Генеральный директор

Аксенов И.Д.



Главный бухгалтер

Эпенетосская А.Б.

20 апреля 2018 года

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### УЧАСТНИКАМ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «МДС УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ»

#### Аудлируемое лицо

- **Наименование:** Общество с ограниченной ответственностью «МДС Управление активами» (далее - ООО «МДС Управление активами»).
- **Государственная регистрация:** свидетельство о государственной регистрации юридического лица от 06 мая 2008 г. серия 77 № 010562094 за основным государственным регистрационным номером 1087746608421.
- **Место нахождения:** 123100, г. Москва, Краснопресненская набережная, дом 12, зд. 3, под. 9, помещение 2501.

#### Аудитор

- **Наименование:** Общество с ограниченной ответственностью «СА «Аудит» (далее – ООО «СА «Аудит»).
- **Государственная регистрация:** свидетельство о государственной регистрации юридического лица от 22 марта 2015 года серия 77 № 016991267 за основным государственным регистрационным номером 1157746240354.
- **Место нахождения:** 121087, г. Москва, ул. Заречная, д. 2/1, строение 3.
- **Является членом:** саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (далее - СРО ААС).
- **ОРНЗ - 11506023371.**

#### Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО «МДС Управление активами», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и примечаний к финансовой отчетности.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «МДС Управление активами» по состоянию на 31 декабря 2017 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с правилами составления финансовой отчетности, установленными Международными стандартами финансовой отчетности.

#### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит 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, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что

полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с правилами составления финансовой отчетности, установленными Международными стандартами финансовой отчетности, 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.

### **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 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 руководством 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.

Руководитель аудиторской  
проверки



Головкина Елена Сергеевна

Генеральный директор  
ООО «СА «Аудит»

Селеджиева Александра Олеговна

«23» апреля 2018 года

|   | Примечания | По состоянию на |                 |
|---|------------|-----------------|-----------------|
|   |            | 31 декабря 2017 | 31 декабря 2016 |
| <b>Активы</b>   |            |                 |                 |
| <b>Внеоборотные активы</b>                            |            |                 |                 |
| Основные средства                                     | 14         | 15 545          | 95              |
| Финансовые активы, не предназначенные для перепродажи |            | -               | 102 249         |
| Отложенные налоговые активы                           | 12         | 1 552           | 296             |
| <b>Итого внеоборотные активы</b>                      |            | <b>17 097</b>   | <b>102 640</b>  |
| <b>Текущие активы</b>                                 |            |                 |                 |
| Налог на прибыль к получению                          |            | 695             | 539             |
| Дебиторская задолженность                             | 16         | 244             | 4 351           |
| Предоплаты  | 16         | 10 051          | -               |
| Займы выданные краткосрочные                          |            | 4 000           | -               |
| Денежные средства и их эквиваленты                    | 15         | 70 912          | 75 300          |
| <b>Итого оборотные активы</b>                         |            | <b>85 902</b>   | <b>80 190</b>   |
| <b>Итого активы</b>                                   |            | <b>102 999</b>  | <b>182 830</b>  |
| <b>Капитал и обязательства</b>                        |            |                 |                 |
| <b>Капитал</b>  |            |                 |                 |
| Уставный капитал                                      | 17         | 60 000          | 60 000          |
| Добавочный капитал                                    | 17         | 36 000          | 30 000          |
| Накопленная прибыль                                   |            | 4 642           | 54 257          |
| <b>Итого капитал</b>                                  |            | <b>100 642</b>  | <b>144 257</b>  |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>                    |            |                 |                 |
| Кредиторская задолженность и начисленные расходы      | 18         | 2 214           | 38 430          |
| Налог на прибыль к уплате                             |            | 143             | 143             |
| <b>Итого краткосрочные обязательства</b>              |            | <b>2 357</b>    | <b>38 573</b>   |
| <b>Итого обязательства</b>                            |            | <b>2 357</b>    | <b>38 573</b>   |
| <b>Итого капитал и обязательства</b>                  |            | <b>102 999</b>  | <b>182 830</b>  |

*Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 34, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*

|  | Примечания | 2017            | 2016           |
|--|------------|-----------------|----------------|
| Выручка  | 7          | 6 206           | 25 471         |
| Себестоимость  | 8          | (50 609)        | (34 453)       |
| <b>Валовая прибыль (убыток)</b>                          |            | <b>(44 403)</b> | <b>(8 982)</b> |
| Финансовые доходы  | 9          | 5 828           | 4 983          |
| Доходы от участия в других организациях                  |            | -               | 190            |
| Нетто-величина от выбытия финансовых инструментов        |            | (2 836)         | (14 702)       |
| Прочие операционные доходы                               | 10         | 2 785           | 39 291         |
| Прочие операционные расходы                              | 11         | (12 245)        | (170)          |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>               |            | <b>(50 871)</b> | <b>20 611</b>  |
| Расходы по налогу на прибыль                             | 12         | 1 256           | (143)          |
| <b>Убыток за год</b>                                     |            | <b>(49 615)</b> | <b>20 468</b>  |
| Прочая совокупная прибыль/(убыток)                       |            | -               | -              |
| <b>Итого совокупный убыток за год, за вычетом налога</b> |            | <b>(49 615)</b> | <b>20 468</b>  |

*Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 34, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.*



**ООО «МДС Управление активами»**  
 Отчет об изменениях в капитале за 2017 год  
 (Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

| Примечания                          | Уставный капитал | Добавочный капитал | Нераспределенная прибыль/<br>(Накопленный убыток) | Итого капитал |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|---|---------------|
| <b>Остаток на 1 января 2016</b>     | 60 000           | 6 000              | 33 789  | 99 789        |
| Совокупная прибыль/ (убыток) за год | -                | -                  | 20 468  | 20 468        |
| Вклады собственников                | -                | 24 000             | -   | 24 000        |
| <b>Остаток на 31 декабря 2016</b>   | 60 000           | 30 000             | 54 257  | 144 257       |
| Совокупная прибыль/ (убыток) за год | -                | -                  | (49 615)  | (49 615)      |
| Вклады собственников                | -                | 6 000              | -   | 6 000         |
| <b>Остаток на 31 декабря 2017</b>   | 60 000           | 36 000             | 4 642   | 100 642       |

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 34, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

|   | <u>Примечания</u> | <u>2017</u>     | <u>2016</u>    |
|---|-------------------|-----------------|----------------|
| <b>Основная деятельность</b>  |                   |                 |                |
| Убыток за год   |                   | (49 615)        | 20 468         |
| <i>Поправки на:</i>   |                   |                 |                |
| Расходы по налогу на прибыль  |                   | (1 256)         | 143            |
| Переоценка финансовых активов   |                   | 11 988          | (37 474)       |
| Нетто-величина от выбытия финансовых инструментов   |                   | 2 835           | 14 702         |
| Износ ОС  |                   | 51              | 26             |
| <b>Операционная прибыль до корректировки капитала, проценты и налоги на прибыль</b>           |                   | <b>(35 997)</b> | <b>(2 134)</b> |
| <b>Корректировки оборотного капитала:</b>   |                   |                 |                |
| Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности   |                   | (5 943)         | 5 020          |
| Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начисленные обязательства                |                   | (36 216)        | (7 549)        |
| <b>Потоки наличности от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b> |                   | <b>(78 156)</b> | <b>(4 663)</b> |
| Уплаченный налог на прибыль   |                   | (156)           | (244)          |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>                      |                   | <b>(78 312)</b> | <b>(4 907)</b> |
| <b>Инвестиционная деятельность</b>  |                   |                 |                |
| Поступления от выбытия инвестиций   |                   | 87 426          | 2 131          |
| Погашение задолженности по процентам и по займам  |                   | 500             | -              |
| Выдача займов   |                   | (4 500)         | -              |
| Приобретение основных средств   |                   | (15 501)        | (51)           |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>                 |                   | <b>67 925</b>   | <b>2 080</b>   |
| <b>Финансовая деятельность</b>  |                   |                 |                |
| Вклады собственников  |                   | 6 000           | 24 000         |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>                     |                   | <b>6 000</b>    | <b>24 000</b>  |
| Эффект от пересчета в валюту представления  |                   |                 |                |
| <b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>                      |                   | <b>(4 387)</b>  | <b>21 173</b>  |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года   |                   | 75 300          | 54 127         |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>                                       |                   | <b>70 912</b>   | <b>75 300</b>  |

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 34, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## **1 Общие положения**

### **а) Организационная структура и деятельность**

ООО «МДС Управление активами» (далее – «Компания») – это российское общество с ограниченной ответственностью (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации).

Компания зарегистрирована Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве 06 мая 2008 года за основным государственным регистрационным номером 1087746608421 (первоначально под именем ООО «Си ай Джи – Управление активами»).

Компания зарегистрирована по адресу: 123100, г. Москва, Краснопресненская набережная, дом 12, зд. 3, под. 9, помещение 2501.

Основным видом деятельности Компании до 2017 года являлось инвестирование в диверсифицированный портфель долевых и долговых ценных бумаг компаний, зарегистрированных в Российской Федерации и котирующихся на РТС, а также в ценные бумаги компаний, которые не обращаются на биржах, в ценные бумаги обращающихся и необращающихся инвестиционных фондов с целью извлечения среднесрочного и долгосрочного дохода для держателей долей Компании. С 2017 года Компания начала деятельность по сдаче помещений в аренду.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года 90% Компании принадлежит ООО «Инвестиционные и финансовые консультации», 10% Компании принадлежит ООО «Первая фондовая брокерская компания».

Конечными контролирующими сторонами являются г-н Бирулин Роман Валерьевич, чьи интересы представляет ООО «Инвестиционные и финансовые консультации» и прочие физические лица, чьи интересы представляет ООО «Первая брокерская компания». Бенефициары Компании правомочны направлять деятельность Компании по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах.

## **2 Основы подготовки финансовой отчетности**

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета и правилами составления отчетности. Принципы бухгалтерского учета и правила составления финансовой отчетности в Российской Федерации существенно отличаются от общепринятых правил и принципов МСФО. Таким образом, финансовая отчетность Компании была скорректирована для ее представления в соответствии с МСФО. Последняя финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета, составлялась по состоянию на год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Информация о положениях учетной политики, включая ее изменения в течение года, представлена в примечаниях 17 и 18.

## **3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до тысячи, если не указано иное.

#### 4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

##### а) Суждения

###### *(i) Определение, является ли Компания инвестиционным предприятием*

В предыдущих периодах Компания определяла, что она является инвестиционным предприятием в соответствии с критериями, обозначенными МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», поскольку:

- Компания получала средства от одного или более инвесторов с целью предоставления инвесторам услуг по управлению инвестициями,
- Компания принимала на себя обязательства перед инвесторами, что инвестирование средств будет осуществляться исключительно для получения дохода от прироста стоимости инвестиций, извлечения инвестиционного дохода либо и того, и другого,
- практически в отношении всех инвестиций, которые могли удерживаться в течение неопределенно продолжительного времени, у Компании существовала документально оформленная стратегия их возможной продажи (выхода из инвестиции),
- Компания оценивала и определяла результаты деятельности по всем своим инвестициям на основе их справедливой стоимости.

Кроме того, Компания определяла, что в ее деятельности присутствуют основные типовые характеристики, которыми должно обладать инвестиционное предприятие, а именно: наличие более одного инвестора, инвесторы не являются связанными сторонами с Компанией, и Компания оценивает практически все свои инвестиции на основе их справедливой стоимости.

Однако при подготовке финансовой отчетности за 2017 год Компания определила, что она больше не является инвестиционным предприятием, поскольку перестала соответствовать критериям инвестиционного предприятия, так как закрытые паевые инвестиционные фонды, которыми управляла Компания, были прекращены в течение 2017 года.

###### *(ii) Взаимоотношения с неконсолидируемыми предприятиями – закрытыми паевыми инвестиционными фондами*

При рассмотрении ключевых факторов контроля в совокупности Компания определила, что закрытие паевые инвестиционные фонды (ЗПИФ), которыми она управляла, не являлись контролируемыми ЗПИФ и, соответственно, не отражались по справедливой стоимости в соответствии с требованиями положений «Инвестиционные организации» (поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27)» поскольку:

- совокупный экономический интерес в управляемых ЗПИФ был низкий,
- объем прав на смещение управляющей компании был значительный.

По состоянию на 31 декабря 2017 года все ЗПИФ, которыми управляла Компания, прекращены и находятся в стадии вычеркивания из реестра.

**б) Допущения и неопределенности в отношении расчетных оценок**

*(i) Оценка справедливой стоимости*

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в примечании 6 (д) и относится к определению справедливой стоимости финансовых инструментов, в случаях, когда исходные данные для определения не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

**5 Обзор финансовых рисков**

В данном примечании содержится информация о подверженности Компании каждому из финансовых рисков. Информация относительно принципов управления рисками представлена в примечании 14. Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

**а) Кредитный риск, предоставленные залоги и операции взаимозачета**

Определение кредитного риска и информация о том, как кредитный риск управляется Компанией представлена в примечании 14 (в).

*(i) Анализ кредитного качества портфеля*

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску.

|  | <u>31 декабря 2017</u> | <u>31 декабря 2016</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты     | 70 912                 | 75 300                 |
| Дебиторская задолженность и предоплаты | 10 295                 | 4 351                  |
| Кредиты и займы выданные               | 4 000                  | -                      |
| <b>Чистая сумма</b>                    | <b><u>85 207</u></b>   | <b><u>79 651</u></b>   |

**Денежные средства и их эквиваленты**

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Компании имелись денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 70 912 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 75 300 тыс. руб.), которые отражают максимальный уровень подверженности Компании кредитному риску по этим активам.

**Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2016 представлена задолженностью брокеров, которая представляет собой денежные счета (депозиты) в брокерских фирмах, денежные залоги за полученные ценные бумаги и договора продажи, ожидающие окончательных расчетов. Компания не подвержена существенным кредитным рискам в части операций, ожидающих окончательных расчетов в связи с высоким кредитным рейтингом брокеров, с которыми сотрудничает Компания и короткими сроками самих расчётов. На 31 декабря 2017 года отражена предоплата по договорам аренды.

*(ii) Концентрация кредитного риска*

При осуществлении мониторинга кредитного риска долговых ценных бумаг, ценные бумаги группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, относятся ли они к физическим или юридическим лицам, их территориальным расположением и отраслевой принадлежностью, структурой задолженности по количеству дней просрочки платежа, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений.

В отчетном периоде Компания не была подвержена кредитному риску.

*(iii) Операции по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств или аналогичные соглашения.*

Компания не отражала операции по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств в отчете о финансовом положении.

**б) Риск ликвидности**

Определение риска ликвидности и информация о том, как риск ликвидности управляется Компанией представлена в примечании 14.

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключающие влияние соглашений о зачете.

| 31 декабря 2017 года   | Балансовая<br>стоимость | Номинальные<br>денежные<br>потоки по<br>договору | Менее 7<br>дней | 7 дней – 1<br>месяц | От 1 месяца<br>до 3 месяцев |
|--|-------------------------|--|-----------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Непроизводные финансовые обязательства (недеривативные)</b>       |                         |  |                 |                     |                             |
| Обязательства по договорам займа и прочая кредиторская задолженность | 2 214                   | 2 214  | -               | -                   | 2 214                       |
| <b>Итого</b>   | <b>2 214</b>            | <b>2 214</b>                                     | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>2 214</b>                |

| 31 декабря 2016 года   | Балансовая<br>стоимость | Номинальные<br>денежные<br>потоки по<br>договору | Менее 7<br>дней | 7 дней –<br>1 месяц | От 1 месяца до<br>3 месяцев |
|--|-------------------------|--|-----------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Непроизводные финансовые обязательства (недеривативные)</b>       |                         |  |                 |                     |                             |
| Обязательства по договорам займа и прочая кредиторская задолженность | 38 573                  | 38 573   | -               | -                   | 38 573                      |
| <b>Итого</b>   | <b>38 573</b>           | <b>38 573</b>                                    | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>38 573</b>               |

Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут произойти существенно раньше или их величина будет значительно отличаться.

**в) рыночный риск**

*(i) процентный риск*

**Подверженность процентному риску**

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство не имеет формализованной политики в отношении того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Компании между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство на основе собственных профессиональных суждений решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения.

*(ii) валютный риск*

**Подверженность валютному риску**

Подверженность Компании валютному риску минимальна, исходя из отсутствия финансовых активов и финансовых обязательств, удерживаемых в иностранной валюте.

*(iii) прочие риски изменения рыночной цены.*

**Подверженность прочим рискам изменения цены**

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Компании отсутствуют недеривативные финансовые инструменты.

**6 Справедливая стоимость финансовый инструментов**

Информация об учетной политике в отношении определения справедливой стоимости финансовых инструментов раскрыта в примечании 18.

**а) Методы оценки справедливой стоимости**

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращаемых на активных рынках, к которым Компания имеет доступ на дату измерения стоимости инструмента, определяется непосредственно на основе данных биржевых торгов, на которых инструмент торгуется. Для определения справедливой стоимости всех остальных финансовых инструментов Компания применяет других методы оценки справедливой стоимости.

Для финансовых инструментов, которые торгуются нечасто и механизм формирования цены продажи / покупки не является прозрачным, справедливая стоимость является менее объективным показателем и ее определение требует определенного уровня суждения, зависящего от ликвидности, неопределенности различных рыночных факторов, предположений о цене инструмента и уровне

прочих рисков, влияющих на каждый конкретный инструмент.

Компания применяет следующую иерархию уровней справедливой стоимости инструментов, отражающую существенность влияния исходных данных, используемых для определения справедливой стоимости:

- *Уровень 1:* данные, представляющие собой котируемые цены на рынке идентичных ценных бумаг (не требующие корректировок).
- *Уровень 2:* данные, представляющие собой отличные от котируемых цен на рынке идентичных ценных бумаг, включённых в Уровень 1, которые могут наблюдаться напрямую (например, цены) или не напрямую (например, рассчитываются на основе цен). Данная категория включает инструменты, которые оцениваются с применением котируемых цен на активном рынке идентичных ценных бумаг, либо с применением котируемых цен идентичных ценных бумаг, на рынках, которые считаются менее активными, или с применением исходных данных которые напрямую / не напрямую наблюдаются на рынках.
- *Уровень 3:* ненаблюдаемые исходные данные. Данная категория включает все инструменты, для определения справедливой стоимости которых используются ненаблюдаемые исходные данные и такие данные имеют значительное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, которые оцениваются на основе котируемых цен схожих инструментов, но для применения котируемых исходных данных требуются значительные ненаблюдаемые корректировки или предположения с целью отразить разницу между инструментами.

Методы оценки справедливой стоимости включают в себя модели дисконтированных денежных потоков, сравнение с идентичными инструментами, для которых существует активный рынок и прочие модели оценки. Следующие исходные данные используются для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов: скорректированная на риск ставка дисконтирования, базовая ставка дисконтирования, кредитные спреды и прочие корректировки для определения ставки дисконтирования, котировки долговых и долевых ценных бумаг, обменные курсы иностранной валюты, биржевые индексы, прогнозные показатели EBITDA мультипликаторов и мультипликаторов выручки, а также ожидаемые волатильности и корреляции показателей корректировок ценных бумаг.

В приведенной ниже таблице представлены используемые методы оценки справедливой стоимости для уровней 2 и 3 иерархии справедливой стоимости, а также существенные ненаблюдаемые исходные данные.

| Вид<br>финансового<br>инструмента | Метод оценки | Существенные<br>ненаблюдаемые<br>исходные данные | Взаимосвязь между<br>существенными<br>ненаблюдаемыми<br>исходными данными и<br>оценкой справедливой<br>стоимости |
|-----------------------------------|--------------|--|--|
|-----------------------------------|--------------|--|--|



| Вид финансового инструмента | Метод оценки  | Существенные ненаблюдаемые исходные данные   | Взаимосвязь между существенными ненаблюдаемыми исходными данными и оценкой справедливой стоимости  |
|-----------------------------|---|--|--|
| Долговые ценные бумаги      | <i>Метод дисконтированных денежных потоков:</i><br>Модель оценки предусматривает расчет приведенной стоимости ожидаемого платежа с применением ставки дисконтирования, скорректированной на риск. Ожидаемый платеж определяется с учетом возможных сценариев прогнозного показателя EBITDA, сумм к уплате по каждому сценарию и вероятности каждого сценария. | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Прогнозируемый годовой темп роста выручки.</li> <li>• Прогноз рентабельности по EBITDA.</li> <li>• Скорректированная на риск ставка дисконтирования.</li> </ul> | <p>Расчетная справедливая стоимость увеличится (уменьшится), если:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• годовой темп роста выручки будет выше (ниже);</li> <li>• рентабельность по EBITDA будет выше (ниже); или</li> <li>• скорректированная на риск ставка дисконтирования будет ниже (выше).</li> </ul> <p>Как правило, изменение годового темпа роста выручки сопровождается аналогичным по направлению изменением рентабельности по EBITDA.</p> |

#### **Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости**

| Вид финансового инструмента     | Метод оценки                      | Существенные ненаблюдаемые исходные данные |
|---------------------------------|-----------------------------------|--|
| Долговые ценные бумаги          | Дисконтированные денежные потоки. | Не применимо.                              |
| Прочие финансовые обязательства | Дисконтированные денежные потоки. | Не применимо.                              |

#### **б) Базовые принципы оценки справедливой стоимости**

Руководство несет общую ответственность за организацию системы оценки справедливой стоимости. Руководство сформировало Комитет по оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, который отвечает за разработку методологии определения справедливой стоимости финансовых инструментов и надзор за ее исполнением. Данный Комитет регулярно отчитывается о своей работе перед руководством.

Политика и системы оценки справедливой стоимости регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Созданный в Компании Комитет по аудиту контролирует то, каким образом руководство

обеспечивает соблюдение политики и процедур по оценке справедливой стоимости, и анализирует адекватность системы оценок. Комитет по аудиту осуществляет свои надзорные функции в тесном взаимодействии со службой внутреннего аудита.

**в) Иерархия справедливой стоимости - финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка**

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Компании отсутствуют финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

| 31 декабря 2016 года  | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого   |
|---|-----------|-----------|-----------|---------|
| <b>Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b> |           |           |           |         |
| Долевые ценные бумаги, котируемые   | -         | -         | -         | -       |
| Долевые ценные бумаги, некотируемые   | -         | -         | -         | -       |
| Ценные бумаги частных инвестиционных фондов   |           |           |           |         |
| кредитные фонды   | -         | 102 249   | -         | 102 249 |
| Итого   | -         | 102 249   | -         | 102 249 |
| <b>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>       |           |           |           |         |
| Долговые ценные бумаги:   |           |           |           |         |
| Итого   | -         | -         | -         | -       |

В 2016 годах переводов с уровня на уровень в обоих направлениях не происходило.

*(i) Сверка справедливой стоимости Уровня 3*

В приведенной ниже таблице представлена сверка сальдо на начало периода и сальдо на конец периода за 2016 год в отношении справедливой стоимости Уровня 3.

|  | Долевые ценные бумаги | Итого |
|--|-----------------------|-------|
| Сальдо на 1 января 2016 года                             | 103                   | 103   |
| Прибыль, отраженная в составе прочего совокупного дохода | -                     | -     |
| Продажи  | (103)                 | (103) |
| <b>Сальдо на 31 декабря 2016 года</b>                    | -                     | -     |

**д) Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, не отличается существенно от их учетной стоимости в связи с краткосрочной природой инструментов и в части финансовых активов – в связи с их высокими кредитными характеристиками.

В приведенной ниже таблице представлена справедливая стоимость финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости и анализ их классификации в соответствующую иерархию.

| 31 декабря 2017 года               | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого  |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| <b>Финансовые активы</b>           |           |           |           |        |
| Денежные средства и их эквиваленты | -         | -         | 70 912    | 70 912 |
| Дебиторская задолженность          | -         | -         | 10 295    | 10 295 |
|                                    | -         | -         | 81 207    | 81 207 |
| <b>Финансовые обязательства</b>    |           |           |           |        |
| Кредиторская задолженность         | -         | -         | 2 214     | 2 214  |
|                                    | -         | -         | 2 214     | 2 214  |

| 31 декабря 2016 года                                     | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого  |
|--|-----------|-----------|-----------|--------|
| <b>Финансовые активы</b>                                 |           |           |           |        |
| Денежные средства и их эквиваленты                       | -         | -         | 75 300    | 75 300 |
| Дебиторская задолженность брокеров                       | -         | -         | 1 636     | 1 636  |
|  | -         | -         | 76 936    | 76 936 |
| <b>Финансовые обязательства</b>                          |           |           |           |        |
| Кредиторская задолженность брокеров                      | -         | -         | -         | -      |
| Чистые активы, причитающиеся держателям погашаемых акций | -         | -         | -         | -      |

## 7 Выручка

|   | 2017         | 2016          |
|---|--------------|---------------|
| Доходы от управления паевыми инвестиционным фондами | 6 206        | 25 471        |
| <b>Итого выручка</b>                                | <b>6 206</b> | <b>25 471</b> |

## 8 Себестоимость

|   | 2017          | 2016          |
|---|---------------|---------------|
| Заработная плата и соответствующие налоги | 26 390        | 21 059        |
| Расходы по аренде, ремонту и содержанию   | 13 039        | 2 570         |
| Прочие                                    | 8 538         | 1 966         |
| Информационное обслуживание               | 1 281         | 938           |
| Профессиональные услуги                   | 1 099         | 7 325         |
| Услуги связи                              | 192           | 483           |
| Амортизация основных средств              | 51            | 26            |
| Налоги                                    | 19            | 85            |
| <b>Итого себестоимость</b>                | <b>50 609</b> | <b>34 452</b> |

## 9 Финансовые доходы

|                               | 2017         | 2016         |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Процентный доход              | 5 828        | 4 983        |
| <b>Общий финансовый доход</b> | <b>5 828</b> | <b>4 983</b> |

## 10 Прочие операционные доходы

|   | 2017         | 2016          |
|---|--------------|---------------|
| Доходы от субаренды                     | 2 784        | -             |
| Доходы от переоценки ценных бумаг       | -            | 37 474        |
| Прочий операционный доход               | -            | 1 818         |
| <b>Итого прочие операционные доходы</b> | <b>2 784</b> | <b>39 291</b> |

## 11 Прочие операционные расходы

|  | 2017          | 2016       |
|--|---------------|------------|
| Убытки от переоценки ценных бумаг        | 11 988        | -          |
| Банковские комиссии                      | 257           | 170        |
| <b>Итого Прочие операционные расходы</b> | <b>12 245</b> | <b>170</b> |

## 12 Расход по налогу на прибыль

### а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

Применимая Компанией налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку налога на

прибыль для российских компаний.

| тыс. руб.                                       | 2017         | 2016         |
|---|--------------|--------------|
| <i>Текущий налог на прибыль</i>                 |              |              |
| Отчетный год                                    | -            | (143)        |
| Корректировки в отношении предшествующих лет    | -            | -            |
|   | -            | (143)        |
| <i>Отложенный налог на прибыль</i>              |              |              |
| Возникновение и восстановление временных разниц | 1 256        | -            |
|   | 1 256        | -            |
| <b>Расход по налогу на прибыль</b>              | <b>1 256</b> | <b>(143)</b> |

**б) Сверка эффективной ставки налога:**

|   | 2017          | 2016           |
|---|---------------|----------------|
|   | тыс. руб.     | тыс. руб.      |
| Прибыль/(убыток) до налогообложения   | (50 871)      | 20 611         |
| <b>Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Компании</b> | <b>10 174</b> | <b>(4 122)</b> |
| Невычитаемые расходы  | (8 918)       | -              |
| Непринимаемые доходы  | -             | 3 379          |
| <b>Расход по налогу на прибыль</b>  | <b>1 256</b>  | <b>(143)</b>   |

**в) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

| тыс. руб.                                      | Активы             |                       | Обязательства      |                       | Нетто-величина     |                       |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
|  | 31 декабря<br>2017 | 1 января<br>2017 года | 31 декабря<br>2017 | 1 января<br>2017 года | 31 декабря<br>2017 | 1 января<br>2017 года |
| Кредиторская задолженность                     | 340                | 296                   | -                  | -                     | 340                | 296                   |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущее      | 1 212              | -                     | -                  | -                     | 1 212              | -                     |
| <b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b> | <b>1 552</b>       | <b>296</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>1 552</b>       | <b>296</b>            |

г) Изменение сальдо отложенного налога

| тыс. руб.                                    | 31 декабря<br>2016 года | Признаны в<br>составе<br>прибыли<br>или убытка | Признаны в<br>составе<br>прочего<br>совокупного<br>дохода | Признаны<br>непосредств<br>енно в<br>капитале | 31 декабря<br>2017 года |
|--|-------------------------|--|---|---|-------------------------|
| Кредиторская<br>задолженность                | 296                     | 44   | -   | -   | 340                     |
| Налоговые убытки,<br>перенесенные на будущее | -                       | 1 212  | -   | -   | 1 212                   |
|  | 296                     | 1 256  | -   | -   | 1 552                   |

### 13 Классификация финансовых активов и обязательств

Информация об учетной политике в отношении финансовых активов и финансовых обязательств раскрыта в примечании 18.

Ниже приведена таблица, в которой представлена балансовая стоимость финансовых активов и обязательств по категориям финансовых инструментов.

#### 31 декабря 2017 года

Денежные средства и их эквиваленты

Дебиторская задолженность

Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том числе:

Непроизводные финансовые инструменты, в том числе:

Займы выданные

| Предназначенные для торговли | Определены в категорию финансовых инструментов, которые оцениваются по справедливой стоимости |                          |                          | Итого  |
|------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|--------|
|                              | Займы и дебиторская задолженность   | Прочие финансовые активы | Прочие финансовые активы |        |
| -                            | -   | 70 912                   | 70 912                   | 70 912 |
| -                            | 10 295  | -                        | -                        | 10 295 |
| -                            | 4 000   | -                        | -                        | 4 000  |
| -                            | 14 295  | 70 912                   | -                        | 85 207 |

#### 31 декабря 2016 года

Денежные средства и их эквиваленты

Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

| Предназначенные для торговли | Определены в категорию финансовых инструментов, которые оцениваются по справедливой стоимости |                          |                          | Итого   |
|------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|---------|
|                              | Займы и дебиторская задолженность   | Прочие финансовые активы | Прочие финансовые активы |         |
| -                            | -   | 75 300                   | 75 300                   | 75 300  |
| -                            | -   | -                        | -                        | -       |
| -                            | 102 249   | -                        | -                        | 102 249 |
| -                            | 102 249   | 75 300                   | -                        | 177 549 |

#### 14 Основные средства

|                                      | Офисное<br>оборудование и<br>мебель | Капитализированные<br>авансы | Итого         |
|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------|
| <b>Первоначальная стоимость</b>      |                                     |                              |               |
| По состоянию на 1 января 2017 года   | 490                                 | -                            | 490           |
| Поступления                          | 434                                 | 15 075                       | 15 510        |
| Выбытия                              | -                                   | -                            | -             |
| По состоянию на 31 декабря 2017 года | <u>924</u>                          | <u>15 075</u>                | <u>16 000</u> |
| <b>Амортизация</b>                   |                                     |                              |               |
| По состоянию на 1 января 2017 года   | 396                                 | -                            | 396           |
| Начисленная амортизация за период    | 59                                  | -                            | 59            |
| Выбытия                              | -                                   | -                            | -             |
| По состоянию на 31 декабря 2017 года | <u>455</u>                          | <u>-</u>                     | <u>455</u>    |
| <b>Балансовая стоимость</b>          |                                     |                              |               |
| По состоянию на 1 января 2017 года   | 95                                  | -                            | 95            |
| По состоянию на 31 декабря 2017 года | <u>469</u>                          | <u>15 075</u>                | <u>469</u>    |

#### 15 Денежные средства и их эквиваленты

|                           | 31 декабря 2017 | 31 декабря 2016 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Кассовая наличность       | 2               | -               |
| Денежные средства в банке | 4 410           | 300             |
| Депозиты                  | 66 500          | 75 000          |
|                           | <u>70 912</u>   | <u>75 300</u>   |

#### 16 Дебиторская задолженность и предоплаты

|   | 31 декабря 2017 | 31 декабря 2016 |
|---|-----------------|-----------------|
| Торговая дебиторская задолженность            | 244             | 4 351           |
| Предоплаты                                    | 10 051          | -               |
| <b>Итого дебиторская задолженность, нетто</b> | <u>10 295</u>   | <u>4 351</u>    |

#### 17 Уставный и добавочный капитал

Уставный капитал полностью оплачен денежными средствами и составляет 60 000 тыс. руб.

Участники Компании имеют право на получение уведомления о собраниях учредителей Компании и имеют право голосовать на собраниях Компании, право на выплату дивидендов.

Добавочный капитал Компании представлен дополнительными вкладами учредителей.

#### 18 Кредиторская задолженность и начисленные расходы

|                                     | 31 декабря 2017 | 31 декабря 2016 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Торговая кредиторская задолженность | 224             | 437             |
| Прочая кредиторская задолженность   | 697             | 36 690          |



|  |              |               |
|--|--------------|---------------|
| Резерв по неиспользованным отпускам                                  | 1 293        | 1 303         |
| <b>Итого, кредиторская задолженность и начисленные обязательства</b> | <b>2 214</b> | <b>38 430</b> |

### 19 Взаимоотношения с неконсолидируемыми предприятиями – закрытыми паевыми инвестиционными фондами

В таблице ниже представлены типы предприятий, которые Компания не консолидирует, но в которых Компания имела доли владения.

| Тип предприятия                                    | Описание деятельности и цели создания  | Доля владения на 31 декабря 2016 года               | Доля владения на 31 декабря 2017 года |
|--|--|---|---------------------------------------|
| ЗПИФ<br>Крешендо                                   | Кредитный ЗПИФ.<br>Цель – извлечение дохода от инвестирования в долевые и долговые финансовые инструменты.<br>Дата окончания срока действия – 1 марта 2026 года  | 100 % паев. Доля владения представлена паями фонда. | ЗПИФ прекращен 20 декабря 2017 года   |
| ЗПИФ<br>Инвестиции и<br>Строительные<br>Технологии | Кредитный ЗПИФ.<br>Цель – извлечение дохода от инвестирования в долевые и долговые финансовые инструменты.<br>Дата окончания срока действия – 1 марта 2026 года. | -   | -                                     |

В таблице ниже представлены доли владения в суммовом выражении в предприятия, которые Компания не консолидирует, но в которых имела доли владения.

| 31 декабря 2016 года | Количество ЗПИФ | Итого чистые активы, приходящиеся на долю компании | Балансовая стоимость, включённая в состав строки Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка |
|----------------------|-----------------|--|---|
| Кредитные фонды      | 1               | 102 249  | 102 249   |

В течение отчетного периода Компания не предоставляла финансовой поддержки указанным ЗПИФ и не имеет планов на предоставление ее в будущем. Деятельность ЗПИФ была досрочно прекращена в 2017 году. Компания погасила паи ЗПИФ.

### 20 Связанные стороны

(i) *Операции со старшим руководящим персоналом*

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году, составили 6 560

тыс. руб., в том числе обязательные взносы. Директорам не принадлежали ни обыкновенные, ни погашаемые акции ни в течение отчетного, ни в течение предыдущего отчетного периода.

На 31 декабря 2017 года у Компании не имелось непоплаченных остатков по операциям со старшим руководящим персоналом. В течение отчетного периода ключевым руководящим сотрудникам займы не выдавались.

*(ii) Операции со прочими связанными сторонами*

К прочим связанным сторонам отнесены ООО «Инвестиционные и финансовые консультации» (материнская компания), ЗАО УК «Инновационные решения» (компания под общим контролем), Бирулин Роман Валерьевич (бенефициар), Шубин Евгений Александрович (член совета директоров).

**ООО «Инвестиционные и финансовые консультации»**

|   | 31 декабря 2017 года | 31 декабря 2016 года |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Дебиторская задолженность</b>                        |                      |                      |
| Договор займа №0412-И от 04.12.2017                     | 12                   | -                    |
| Договор займа №2610-И от 26.10.2017                     | 28                   | -                    |
|   | <b>40</b>            | -                    |
| <b>Займы выданные</b>                                   |                      |                      |
| Договор займа №0412-И от 04.12.2017                     | 2 000                | -                    |
| Договор займа №2610-И от 26.10.2017                     | 2 000                | -                    |
|   | <b>4 000</b>         | -                    |
| <b>Кредиторская задолженность и начисленные расходы</b> |                      |                      |
| Договор № 031016-779 от 03.10.2016                      | -                    | 400                  |
|   | -                    | <b>400</b>           |
|   | <b>2017</b>          | <b>2016</b>          |
| <b>Доходы от субаренды</b>                              |                      |                      |
| Договор субаренды № 03-10/17-суб от 01.10.2017          | 64                   | -                    |
|   | <b>64</b>            | -                    |
| <b>Процентный доход</b>                                 |                      |                      |
| Договор займа №0412-И от 04.12.2017                     | 12                   | -                    |
| Договор займа №2610-И от 26.10.2017                     | 28                   | -                    |
|   | <b>40</b>            | -                    |
| <b>Себестоимость</b>                                    |                      |                      |
| Аренда помещений  | (2 669)              | (2 340)              |
| Консультационные услуги                                 | -                    | (763)                |
|   | <b>(2 669)</b>       | <b>(3 103)</b>       |

**ЗАО УК «Инновационные решения»**

|  | 2017         | 2016 |
|--|--------------|------|
| <b>Доходы от субаренды</b>                   |              |      |
| Договор субаренды 02-10/17-суб от 01.10.2017 | 2 061        | -    |
|  | <b>2 061</b> | -    |
| <b>Процентный доход</b>                      |              |      |
| Договор займа БН от 20.10.2017               | 2            | -    |
| Договор займа 18032016-779 от 18.03.2016     | -            | 1    |

|   | <u>2</u> | <u>1</u>      |
|---|----------|---------------|
| Нетто-величина прибыли/убытка от выбытия финансовых активов | -        | 25 515        |
|   | <u>-</u> | <u>25 515</u> |

## 21 Управление финансовыми рисками

### а) Обзор

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск;
- операционный риск.

В данном примечании представлена информация о целях Компании, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Компании к управлению капиталом.

### б) Основные принципы управления рисками

Деятельность Компании подвержена различным финансовым рискам: кредитному, рыночному рискам и риску ликвидности. Высшее руководство Компании отслеживает данные риски, устанавливает допустимые предельные значения и соответствующие механизмы контроля, а также контролирует соблюдение установленных ограничений.

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы. Совет наделил полномочиями контроллера и службу безопасности, которые отвечают за разработку политики по управлению рисками Компании и надзор за ее проведением. Контроллер регулярно отчитывается о своей работе перед Советом директоров.

Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Внутренний контроллер анализирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Компании по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Компания. Контроллер проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних механизмов контроля и процедур по управлению рисками, о результатах которых он отчитывается перед руководством Компании.

### в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств, и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Компании дебиторской задолженностью, денежными средствами и их эквивалентами, долговыми ценными бумагами и деривативными финансовыми инструментами.

Кредитное качество дебиторской задолженности, долговых ценных бумаг и прочих финансовых активов оценивается, основываясь на кредитной политике, установленной контроллером. Компания отслеживает кредитный риск, группируя дебиторскую задолженность и долговые ценные бумаги на основе их характеристик. Контроллер и Служба безопасности утвердили кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого контрагента анализируется по отдельности, на соответствие установленным политикой приемлемым кредитным характеристикам. Компания анализирует внешние рейтинги (если таковые имеются). Указанные кредитные характеристики анализируются на предмет необходимости изменения ежеквартально.

#### **г) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

Компания поддерживает минимальный уровень денежных средств и других высоколиквидных инструментов на уровне, который превышает ожидаемый отток денежных средств для исполнения обязательств в течение следующих 10 дней.

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Компании нет непогашенных кредитных обязательств.

#### **д) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на справедливую стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

В целях управления рыночными рисками Компания осуществляет покупки и продажи деривативных финансовых инструментов, а также принимает на себя финансовые обязательства. В такие инструменты входят процентные свопы, форвардные контракты, фьючерсы и опционы. Все такие операции осуществляются в соответствии с указаниями, установленными руководством Компании. Компания не применяет учет хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

## **22 База для определения стоимости**

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением деривативных финансовых инструментов и недеривативных финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли, признаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

## **23 Изменения в учетной политике**

Положения учетной политики, описанные в примечании 18, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

## **24 Основные положения учетной политики**

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

#### **а) Иностранная валюта**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Компании по обменным курсам на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, по строке нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют за исключением разниц, которые возникают при пересчете инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, которые признаются в качестве компонента в составе нетто-величины изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

#### **б) Процентные доходы и процентные расходы**

Процентный доход и расход, включая процентный доход от инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, признаются методом эффективной ставки процента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая дисконтирует все будущие денежные выплаты и денежные поступления без учета будущих кредитных убытков, на ожидаемый срок жизни финансового инструмента или в течение периода до следующей рыночной переоценки инструмента до балансовой нетто-величины инструмента при первоначальном признании.

Процентные доходы или проценты к получению и процентные расходы и проценты к уплате отражаются в отчете о прибыли или убытке в качестве процентного дохода или процентного расхода, соответственно.

#### **в) Дивидендные доходы и дивидендные расходы**

Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату, когда у Компании появляется право на получение выплаты. Для котируемых долевых ценных бумаг, такой датой, как правило, является дата сразу же после объявления дивидендов. Для некотируемых долевых ценных бумаг такой датой, как правило, является дата утверждения акционерами выплаты дивидендов. Дивидендный доход от долевых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражается в отчете о прибыли или убытке отдельно.

Компания начисляет расходы по краткосрочно удерживаемым долевым ценным бумагам (короткая позиция) в размере дивидендов, причитающихся по данным ценным бумагам. Такие дивиденды отражаются в составе нетто-величины изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в момент, когда у акционеров возникает право на получение дивидендов.

#### **д) Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка**

Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка включает в себя все реализованные и нерезализованные изменения справедливой стоимости, дивиденды, выплаченные по краткосрочно удерживаемым долевым ценным бумагам (короткая позиция) и курсовые разницы, но не включает в себя процентные и дивидендные доходы.

Нетто-величина реализованного изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, рассчитывается по средней стоимости.

**е) Выплаты по операциям, комиссионные и прочие аналогичные расходы**

Выплаты по операциям, комиссионные и прочие аналогичные расходы признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

**ж) Налог на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

*(i) Текущий налог*

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

*(ii) Отложенный налог*

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

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

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Компания намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской налоговой база определяется по каждому основному виду деятельности Компании в отдельности. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Компания учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Компании полагает, что обязательства по уплате налогов за все

налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Компании может поступать новая информация, в связи с чем у Компании может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

### з) Финансовые инструменты

#### *(i) Первоначальное признание и первоначальная оценка стоимости*

Первоначальное признание финансовых активов и финансовых обязательств, изменения справедливой стоимости которых отражаются в составе прибыли или убытка осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Компания становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент. Первоначальное признание прочих финансовых инструментов осуществляется на дату их возникновения/выпуска.

Финансовые активы и финансовые обязательства, изменения справедливой стоимости которых отражаются в составе прибыли или убытка первоначально отражаются по справедливой стоимости и соответствующие затраты по сделке признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы или финансовые обязательства, учитываемые не по справедливой стоимости при первоначальном признании отражаются по справедливой стоимости с учетом расходов на осуществление сделки, выпуск или приобретение финансового инструмента.

#### *(ii) Классификация*

Компания классифицирует финансовые активы и финансовые обязательства в следующие категории:

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости:

- *Удерживаемые для торговли:* деривативные финансовые инструменты,
- *Инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражаются в составе прибыли или убытка:* долговые ценные бумаги и долевые ценные бумаги.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:

- *Займы и дебиторская задолженность:* денежные средства и их эквиваленты, дебиторская задолженность брокеров, дебиторская задолженность по договорам обратной продажи и выкупа.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости:

- *Удерживаемые для торговли:* краткосрочно удерживаемые ценные бумаги (короткая позиция) и деривативные финансовые инструменты.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости:

- *Прочие обязательства:* кредиторская задолженность брокерам, кредиторская задолженность по договорам обратной продажи и выкупа и погашаемые акции.

Финансовые инструменты классифицируются в качестве инструментов, удерживаемых для торговли, если:

- они были приобретены или начислены, главным образом, с целью дальнейшей реализации или обратного выкупа в ближайшее время,
- при первоначальном признании они являются частью единого портфеля инструментов, характеризуемого тем, что инструменты управляются совместно и в отношении которых есть объективные свидетельства того, что они предназначались для краткосрочного извлечения прибыли,

- являются деривативными инструментами, отличными от инструментов хеджирования.

Компания признает все долевыми и долговыми ценные бумаги при первоначальном признании в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, поскольку она управляет ими с целью увеличения их справедливой стоимости в соответствии с задокументированной инвестиционной стратегией. Внутренняя отчетность и оценка результатов деятельности объектов инвестиций осуществляется на базе их справедливой стоимости.

Недеривативные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами могут быть классифицированы как займы и дебиторская задолженность, если только они не обращаются на активном рынке или не являются активами,

## 25 Поправки МСФО, обязательные к применению в текущем году

В текущем году Компания применила ряд поправок к МСФО, опубликованных Советом по международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО), являющихся обязательными к применению в отношении отчетного периода, начавшегося 1 января 2017 года или позже.

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

Компания впервые применила данные поправки в текущем периоде. Поправки вводят требования относительно раскрытия информации, которая помогает пользователям финансовой отчетности оценить изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения.

У Компании нет обязательств по финансовой деятельности по состоянию на 31 декабря 2017 года. Применение данных поправок не оказало влияния на отчетность Компании.

### *Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»*

Компания впервые применила данные поправки в текущем году. Поправки содержат разъяснения относительно того, как организация должна оценивать наличие существенной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания оценивает достаточность будущей налогооблагаемой прибыли способом, сопоставимым с указанным в поправках.

### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов*

Компания впервые в этом году применила поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в «Ежегодные усовершенствования, период 2014-2016 годов». Прочие поправки данного документа не являются обязательными к применению в текущем периоде и не применялись досрочно (см. Примечание 26).

Поправки к МСФО (IFRS) 12 разъясняют, что организации освобождены от требования по раскрытию обобщенной финансовой информации в отношении долей участия в дочерних и ассоциированных организациях, а также совместных предприятиях, которые классифицируются (или включаются в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенные для продажи. Поправки разъясняют, что данное освобождение является единственным исключением из общих требований по раскрытию в отношении таких долей участия.

Применение данных поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку такие инвестиции не классифицированы в качестве предназначенных для продажи и не включены в выбывающую группу.



## 26 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты<sup>1</sup>
- МСФО (IFRS) 15 Выручка по договорам с покупателями<sup>1</sup>
- МСФО (IFRS) 16 Аренда<sup>2</sup>
- Поправки к МСФО Ежегодные усовершенствования МСФО, 2014-2016 гг.<sup>1</sup>

### *МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты*

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов (ФА). В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые ввели новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств (ФО) и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относились к а) требованиям к обесценению финансовых активов; б) поправкам в отношении классификации и оценки, заключающимся в добавлении новой категории финансовых активов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.

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

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

### *Ежегодные усовершенствования МСФО - период 2014-2016 годов*

Документ «Ежегодные усовершенствования» включает поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28, которые еще не вступили в силу. Документ также содержит поправки к МСФО (IFRS) 12, которые вступили в силу в текущем году – см. Примечание 25.

Поправки к МСФО (IAS) 28 разъясняют, что организации, которые специализируются на венчурных инвестициях, и аналогичные организации, могут принять решение учитывать свои инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия как ОССЧПиУ, в отношении каждой отдельной инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятия, и этот выбор должен быть сделан при первоначальном признании соответствующей инвестиции. Кроме того, выбор для организации, которая сама не является инвестиционной организацией, но имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной

<sup>1</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>2</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения.

организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях, также существует в отношении каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями. Поправки применяются ретроспективно, допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года. Руководство Компании не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на финансовую отчетность Компании, поскольку Группа не применяет МСФО впервые и не является организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях. Кроме того, у Компании отсутствуют инвестиции в ассоциированные организации или совместные предприятия, которые являются инвестиционными организациями.

Генеральный директор  
Селеджиева А.О.

Всего прошито,  
пронумеровано и  
скреплено печатью

34 листов  
(Финансовое отделение)

