

## **ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Акционерного общества «Центральная трастовая компания»

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

с аудиторским заключением независимого аудитора

## **Содержание**

|                                              |       |
|----------------------------------------------|-------|
| Аудиторское заключение независимого аудитора | 3     |
| Отчет о финансовом положении                 | 6     |
| Отчет о совокупном доходе                    | 7     |
| Отчет об изменениях в капитале               | 8     |
| Отчет о движении денежных средств            | 9     |
| Примечания к финансовой отчетности           | 11-39 |

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Акционерам и Совету директоров

Акционерного общества «Центральная трастовая компания»

### **МНЕНИЕ**

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Центротраст» («Организация»), состоящей из:

- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года;
- отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2017 года;
- отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года;
- примечаний к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение АО «Центротраст» по состоянию на 31 декабря 2017 года, ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### **ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с указанными стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Организации 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 (Кодекс IESBA), и нами выполнены иные обязанности в соответствии с требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **ВАЖНЫЕ ОБСТОЯТЕЛЬСТВА**

Мы обращаем внимание на информацию, изложенную в пунктах 2.2 и 14 Примечаний к финансовой отчетности Акционерного общества «Центральная трастовая компания» за 2017 год, а именно:

в отношении регистрации 15.01.2018 изменений в устав АО «Центротраст», связанных с уменьшением уставного капитала до величины 83 000 тыс. рублей, что ниже величины чистых активов на указанную дату.

Размер уставного капитала Компании на 26.03.2018 составил 33 200 тыс. рублей.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим обстоятельством.

## **ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ОРГАНИЗАЦИИ И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ЗА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ**

Руководство Организации несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с 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 Организации 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 Организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Организации.

## **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 выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 выполняем следующее:

- 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 вследствие 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;
- 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 Организации;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством 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 Организации 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 Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- 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;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации Организации, чтобы выразить мнение о финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Организации. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, 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.

Заместитель генерального директора по развитию

ООО «Нексия Пачоли»

ОГРН 1027739428716

119180 г. Москва ул. Малая Полянка, д.2

Член Саморегулируемой организации аудиторов  
Ассоциация «Содружество» ОРНЗ 11606052374

«27» апреля 2018 года

М.п.



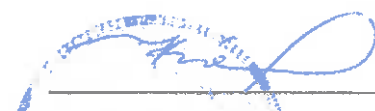
Ю.В. Емельянова

**АО «Центротраст»**  
**Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года**  
*(в тысячах российских рублей)*

|                                                                                                       | Прим. | 31 декабря<br>2017 года | 31 декабря<br>2016 года |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                         |       |                         |                         |
| <b>ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:</b>                                                                           |       |                         |                         |
| Внеоборотные активы                                                                                   | 10    | 40                      | 82                      |
| Отложенные налоговые активы                                                                           | 9     | 138                     | 187                     |
| <b>Итого внеоборотные активы</b>                                                                      |       | <b>179</b>              | <b>269</b>              |
| <b>ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:</b>                                                                              |       |                         |                         |
| Налог на прибыль к возмещению                                                                         |       | 694                     | 1 694                   |
| Прочие налоги к возмещению                                                                            |       | 522                     | -                       |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность                                                           | 11    | 3 768                   | 4 696                   |
| Краткосрочные финансовые вложения                                                                     | 12    | 4 100                   | 28 949                  |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                    | 13    | 83 246                  | 53 578                  |
| <b>Итого оборотные активы</b>                                                                         |       | <b>92 330</b>           | <b>88 917</b>           |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>                                                                                   |       | <b>92 509</b>           | <b>89 186</b>           |
| <b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                        |       |                         |                         |
| <b>КАПИТАЛ:</b>                                                                                       |       |                         |                         |
| Уставный капитал                                                                                      | 14    | 100 000                 | 100 000                 |
| Добавочный капитал                                                                                    |       | 33 016                  | 33 016                  |
| Накопленный убыток                                                                                    |       | (43 400)                | (46 350)                |
| <b>Итого капитал</b>                                                                                  |       | <b>89 616</b>           | <b>86 666</b>           |
| <b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>                                                                   |       |                         |                         |
| Краткосрочная кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 15    | 1 449                   | 1 551                   |
| Резервы                                                                                               | 16    | 1 443                   | 969                     |
| <b>Итого краткосрочные обязательства</b>                                                              |       | <b>2 892</b>            | <b>2 520</b>            |
| <b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                  |       | <b>92 509</b>           | <b>89 186</b>           |

Примечания на стр. 11-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена руководством 25 апреля 2018 года.

  
**Кубушка К.Н.**  
 Генеральный директор

  
**Селюх А.М.**  
 Руководитель отдела учета и отчетности

**АО «Центротраст»**  
**Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**  
*(в тысячах российских рублей)*

|                                                                                                             | Прим. | 2017         | 2016         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|
| Выручка                                                                                                     | 5     | 43 682       | 42 704       |
| Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы                                                  | 6     | (39 074)     | (34 440)     |
| Расходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток |       |              | (2)          |
| Прочие расходы, нетто                                                                                       | 8     | (162)        | (1 319)      |
| <b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                        |       | <b>4 446</b> | <b>6 943</b> |
| Финансовые доходы                                                                                           | 7     | 2 142        | 3 919        |
| (Расходы)/доходы по курсовым разницам, нетто                                                                |       | (2 589)      | (8 147)      |
| <b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>                                                                  |       | <b>3 999</b> | <b>2 715</b> |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                                | 9     | (1 049)      | (671)        |
| <b>ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД</b>                                                                              |       | <b>2 950</b> | <b>2 044</b> |
| <b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/ (УБЫТОК) ЗА ГОД</b>                                                              |       | <b>2 950</b> | <b>2 044</b> |

Примечания на стр. 11-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена руководством 25 апреля 2018 года.

  
 Кубушка К.Н.

Генеральный директор

  
 Селюх А.М.

Руководитель отдела учета и отчетности

**АО «Центротраст»**  
**Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**  
*(в тысячах российских рублей)*

|                                 | Прим. | Уставный капитал | Добавочный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого  |
|---------------------------------|-------|------------------|--------------------|--------------------------|--------|
| Остаток на 1 января 2016 года   |       | 100 000          | 33 016             | (48 395)                 | 84 621 |
| Прибыль за год                  |       | -                | -                  | 2 045                    | 2 045  |
| Остаток на 31 декабря 2016 года |       | 100 000          | 33 016             | (46 350)                 | 86 666 |
| Прибыль за год                  |       | -                | -                  | 2 950                    | 2 950  |
| Остаток на 31 декабря 2017 года |       | 100 000          | 33 016             | (43 400)                 | 89 616 |

Примечания на стр. 11-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена руководством 25 апреля 2018 года.

  
**Кубушка К.Н.**  
 Генеральный директор

  
**Селюх А.М.**  
 Руководитель отдела учета и отчетности



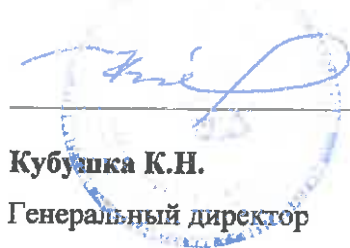
**АО «Центротраст»**  
**Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**  
*(в тысячах российских рублей)*

|                                                                               | <u>2017</u>     | <u>2016</u>     |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                 |                 |                 |
| Поступления - всего                                                           | 44 639          | 41 713          |
| в том числе:                                                                  |                 |                 |
| От продажи работ и услуг                                                      | 44 634          | 41 531          |
| Прочие поступления                                                            | 5               | 182             |
| <b>Платежи - всего</b>                                                        | <u>(39 481)</u> | <u>(35 183)</u> |
| в том числе:                                                                  |                 |                 |
| Поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги                               | (6 959)         | (6 070)         |
| В связи с оплатой труда работников                                            | (30 257)        | (22 932)        |
| Расчеты по налогам и сборам                                                   | (1 128)         | (4 832)         |
| Налог на прибыль уплаченный                                                   | -               | -               |
| Прочие выплаты                                                                | (1 137)         | (1 349)         |
| <b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>             | <u>5 158</u>    | <u>6 530</u>    |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>               |                 |                 |
| Размещение на депозит                                                         | -               | (17 000)        |
| Возврат с депозита                                                            | 17 000          | 32 595          |
| Проценты полученные                                                           | 2 248           | 3 391           |
| Займы выданные                                                                | (12 200)        | (4 000)         |
| Займы погашенные                                                              | 20 049          | -               |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b> | <u>27 097</u>   | <u>14 986</u>   |

**АО «Центротраст»**  
**Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**  
*(в тысячах российских рублей)*

|                                                                                            |               |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                |               |               |
| Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности                         | -             | -             |
| <b>ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>                                | <b>32 255</b> | <b>21 516</b> |
| <b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на 1 января</b>                                     | <b>53 578</b> | <b>39 919</b> |
| Эффект пересчета в валюту представления отчетности по денежным средствам и их эквивалентам | (2 587)       | (7 857)       |
| <b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на 31 декабря</b>                                   | <b>83 246</b> | <b>53 578</b> |

Примечания на стр. 11-39 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.  
 Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена руководством 25 апреля 2018 года.

  
 Кубушка К.Н.  
 Генеральный директор

  
 Селюх А.М.  
 Руководитель отдела учета и отчетности

## **1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ**

### **1.1 Организация**

Акционерное общество «Центральная трастовая компания» (далее АО «Центротраст» или «Компания»), свидетельство о государственной регистрации серии 77 № 009397818 от 25 сентября 2007 года, выданное Межрайонной инспекцией ФНС № 46 по г. Москве; свидетельство о внесении в Единый государственный реестр юридических лиц № 1077760573923.15.01.2018 г. Зарегистрированы изменения №3 в Устав Компании по изменению полного и сокращенного фирменного названия Компании.

Акционеры Компании: Меркушенко Дмитрий Алексеевич (доля принадлежащих обыкновенных акций акционера: 29,9885%) и Общество с ограниченной ответственностью «Рок Кэпитал Партнерс» (доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: 70,0115%).

Компания предоставляет услуги по доверительному управлению активами на рынке ценных бумаг и действует на основании лицензии ФСФР России № 21-000-1-00575 от 17 июля 2008 года на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, и лицензии ФСФР России № 077-13861-001000 от 5 мая 2014 года на осуществление деятельности по доверительному управлению ценными бумагами (без ограничения срока). Компания зарегистрирована по адресу: 115088, г. Москва, 1-ая Дубровская ул., д. 13А, стр.2.

### **1.2 Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. На бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

В 2017 году российская экономика продолжила восстанавливаться: ВВП впервые после 2 лет снижения вышел в рост (+1,5%), благодаря увеличению внутреннего потребления и инвестициям в основные средства. Поддержку обоим факторам оказали: замедление инфляции до 3,7% после 7,1% в 2016 году, снижение ключевой ставки ЦБ с 10% до 7,75%, а также укрепление курса рубля на 6%, с 61,5 до 57,7 за доллар. Последнее стало возможно благодаря восстановлению цен на нефть до \$54,4 с \$44,1 (+23%) на фоне продления сделки ОПЕК по заморозке добычи до конца 2018 года. Несмотря на то что потепления российско-американских отношений после победы Д. Трампа на выборах президента США так и не произошло, а западные страны продлили действие экономических санкций, интерес глобальных инвесторов к России не угас и даже вырос, чему продолжают способствовать высокие реальные ставки ( $7,75\% - 3,7\% = 4,25\%$ ). Учитывая ожидаемое сохранение низкой инфляции, стабильные цены на нефть, и курс ЦБ на дальнейшее смягчение денежно-кредитной политики должны обеспечить восстановительный тренд в экономике РФ и в 2018 году. В то же время запрет МинФина США в апреле 2018 года американским резидентам вести дела с рядом российских бизнесменов и связанных с ними компаний спровоцировал обвал российского рынка акций и рубля. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ (продолжение)

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

По состоянию на 31.12.2017 Компания управляет следующими паевыми инвестиционными фондами:

- Комбинированный закрытый паевой инвестиционный фонд «Капитал-21 век»
- Комбинированный закрытый паевой инвестиционный фонд «Евразия»
- Комбинированный закрытый паевой инвестиционный фонд «Центротраст-Фонд загородный»
- Комбинированный закрытый паевой инвестиционный фонд «Истринские земли»
- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Электросталь-Инвест»
- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Недвижимость столицы»
- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Тройка Капитал»
- Закрытый паевой инвестиционный фонд долгосрочных прямых инвестиций «Управление инвестициями»
- Комбинированный закрытый паевой инвестиционный фонд «Совместные инвестиции»
- Комбинированный закрытый паевой инвестиционный фонд «Экスカпур»
- Закрытые паевые инвестиционные фонды недвижимости «СМК Капитал», «СМК Недвижимость»
- Кредитный закрытый паевой инвестиционный фонд «Столичный капитал».

Деятельность Компании ведется преимущественно в Москве. Услуги по управлению активами Компания реализует в Российской Федерации. Финансирование Компании обеспечивается за счет результатов текущей деятельности.

## 2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 2.1 Заявление о соответствии МСФО

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

### 2.2 Непрерывность деятельности

Показатель чистых активов, рассчитанных в соответствии с Российскими Стандартами Бухгалтерского Учета, меньше уставного капитала Компании по состоянию на 31.12.2016 г. и на 31.12.2017 г.

15.01.2018 зарегистрированы изменения №3 в устав Компании, утвержденные решением годового общего собрания акционеров Компании (Протокол № 2017/ГОСА от 31.05.2017 г.) по уменьшению уставного капитала Компании путем уменьшения номинальной стоимости акций Компании. По состоянию на 15.01.2018 размер уставного капитала Компании составил 83 000 тыс. рублей, что ниже величины чистых активов Компании на указанную дату. Протоколом № 3-2018/ВОСА от 26.03.2018 внеочередного общего собрания акционеров

## **2.2 Непрерывность деятельности (продолжение)**

Компании утверждены изменения в Уставный капитал. Размер уставного капитала Компании на 26.03.2018 составил 33 200 тыс. рублей.

## **2.3 Принцип составления финансовой отчетности**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости. Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного при приобретении активов. Компания представляет статьи отчета о финансовом положении с разделением на краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства.

Финансовые активы и обязательства представляются в финансовой отчетности в нетто оценке в тех случаях, когда Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в отчете о финансовом положении сумм и намеревается либо произвести зачет данных активов и обязательств, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается МСФО или соответствующими интерпретациями.

## **2.4 Функциональная валюта и валюта представления финансовой 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 (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

## **2.5 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 регулярно 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.

# **3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

## **3.1 Резерв по сомнительной дебиторской задолженности**

Резерв по сомнительной задолженности создается на основании фактических данных о возмещаемой дебиторской задолженности, анализа платежеспособности наиболее существенных дебиторов. Дебиторская задолженность, которая не погашена в срок, переходит в разряд сомнительной дебиторской задолженности, и на ее сумму начисляется резерв. Резерв по сомнительным и безнадежным долгам признается при наличии свидетельств того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму долга или

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

ее часть. Резерв рассчитывается только для торговой дебиторской задолженности в зависимости от сроков возникновения задолженности.

#### 3.2 Резервы под оценочные обязательства

Резервы под оценочные обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда возникают юридические или иначе обоснованные обязательства в результате произошедших ранее событий и при этом существует высокая вероятность того, что для погашения обязательств потребуются отвлечение средств, заключающих в себе экономические выгоды, и сумма таких обязательств может быть оценена с высокой степенью надежности.

Компания создает резервы по неиспользованным отпускам сотрудников и резервы на оплату бонусов. Резервы по неиспользованным отпускам создаются ежегодно по каждому сотруднику в зависимости от количества дней неиспользованного отпуска каждого сотрудника на конец отчетного периода. Информация о движении резерва раскрыта в Примечании 16.

#### 3.3 Признание отложенных налоговых активов

Признание отложенных налоговых активов. Руководство оценивает отложенные налоговые активы на каждую отчетную дату и определяет сумму для отражения в той степени, в которой вероятно использование соответствующих налоговых вычетов. При определении будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов руководство использует оценки и суждения, исходя из величины налогооблагаемой прибыли предыдущих лет и ожиданий в отношении прибыли будущих периодов, которые являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Информация об отложенном налоговом активе представлена в Примечании 9.

#### 3.4 Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Компании и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Компания установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы ежегодно проверяются существенные ненаблюдаемые исходные данные и корректировки оценок. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Компания применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены), либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Компания признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

#### 3.5 Операции и балансы в иностранной валюте

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты).

Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на момент определения справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

#### 3.6 Выручка

Выручка признается, если существует возможность получения Компанией экономической выгоды от сделки, причем эта выгода может быть достоверно измерена. Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению. Выручка уменьшается на сумму скидок и прочих аналогичных вычетов. Выручка отражается без учета налога на добавленную стоимость.

##### Выручка по договорам доверительного управления активами

В тех случаях, когда Компания действует в качестве агента, а не принципала, выручка от соответствующих операций признается в чистой сумме комиссионного вознаграждения, полученного Компанией.

Выручка признается в том периоде, в котором услуга была оказана, в соответствии с условиями соответствующих договоров управления активами (далее «договора ДУ») на основе прямолинейного метода, и в размере полученного и/или причитающегося к получению вознаграждения, за вычетом скидок и налога на добавленную стоимость.

Выручка по договорам ДУ признается по методу начисления, равномерно в течение срока действия договора. Сумма корректировки, возникающая из-за различий учета выручки в бухгалтерском учете по РСБУ и МСФО, представляется в отчетности в нетто оценке, в бухгалтерском учете доначисляется дебиторская задолженность.

При этом выручка и расходы, относящиеся к одной и той же сделке, признаются одновременно (соответствие выручки и расходов). Сумма корректировки, представляется в отчетности в нетто оценке, в бухгалтерском учете доначисляется кредиторская задолженность.

### 3.7 Признание доходов и расходов

Доход признается полученным, когда имеет место увеличение экономических выгод в форме прироста активов (или уменьшения обязательств), ведущее к увеличению капитала, но не связанное с вкладами участников; и когда величина такого прироста может быть определена с высокой степенью надежности.

Когда результат сделки, предполагающей предоставление услуг, может быть надежно измерен, выручка, связанная с данной сделкой, должна признаваться путем указания на стадию завершенности сделки на отчетную дату.

Все доходы отражаются за вычетом налога на добавленную стоимость.

Процентные доходы и расходы отражаются на основе метод начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

Расход признается произведенным, когда имеет место уменьшение экономических выгод в течение отчетного периода в форме оттока или истощения активов (или увеличения обязательств), ведущее к уменьшению капитала, но не связанное с его распределением между участниками; и когда величина такого уменьшения может быть надежно измерена.

Коммерческие и управленческие расходы представляют собой расходы на корпоративное управление и другие расходы, относящиеся к общему управлению и администрированию бизнеса в целом. Они включают в себя выплаты руководству и административному персоналу, арендные платежи, юридические и прочие консультационные услуги, информационные расходы и прочие административные расходы.

### 3.8 Услуги доверительного управления

Активы и обязательства, возникающие в результате оказания услуг по доверительному управлению, не отражаются в финансовой отчетности. Компания принимает на себя операционный риск, связанный с указанной деятельностью; клиенты несут рыночный и кредитный риски, связанные с данными операциями.

В рамках доверительного управления активами паевыми инвестиционными фондами (далее – ПИФ), негосударственными пенсионными фондами (далее – НПФ), частных и корпоративных клиентов, взимаются следующие виды комиссий, которые признаются в доходах. Комиссии, взимаемые за доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, НПФ, частных и корпоративных клиентов признаются в доходах ежемесячно.

### 3.9 Денежные средства и их эквиваленты.

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, депозиты в банках и краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, которые могут быть в любое время обращены в известные суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых не является значительным. Для целей представления отчета о движении денежных средств банковские овердрафты вычитаются из суммы денежных средств и их эквивалентов.



### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **3.10 Финансовые инструменты**

##### **3.10.1 Признание и прекращение признания**

Компания первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения/выпуска. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов и обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Компания становится стороной договорных положений инструмента.

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо, когда Компания передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшее или оставшееся у Компании, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Компания прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм, и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

##### **3.10.2 Финансовые активы**

Компания классифицирует все финансовые активы на следующие категории:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- займы и дебиторская задолженность;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Реклассификация активов не допускается. Однако для определенных категорий изменение возможно в исключительных случаях, и только если это не приводит к негативным последствиям.

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

Финансовый актив включается в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, если этот инструмент классифицирован как удерживаемый для торговли или определены в данную категорию при первоначальном признании. Компания определяет финансовые активы в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

которой отражаются в составе прибыли или убытка, в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже, исходя из их справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией. Затраты, непосредственно относящиеся к сделке, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка за период.

#### 3.10.2.2 Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы, удерживаемые до погашения, являются производными финансовыми инструментами с фиксированными или заранее определенными платежами и фиксированным сроком исполнения, по которым Компания имеет намерения и возможность удерживать до погашения, отличные от тех: которые Компания первоначально признает по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка; которые Компания признает как имеющиеся в наличии для продажи; которые удовлетворяют определению кредитов или дебиторской задолженности.

Опираясь на такую классификацию, Компания, в рамках согласованных в договоре с эмитентом предопределенных платежей по долговой ценной бумаге, включая выплату основного долга в момент погашения, намеревается получать денежные поступления.

Продажа из этой категории запрещена. Перемещение в другую категорию также запрещено.

#### 3.10.2.3 Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

Торговая и прочая дебиторская задолженность анализируется на предмет обесценения по каждому контрагенту отдельно.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается, когда существует объективное свидетельство того, что Компания не сможет получить всю сумму первоначально возникшей задолженности. Величину резерва составляет разница между учетной стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной процентной ставке, соответствующей первоначальным условиям финансирования. Величина резерва отражается в составе операционных расходов отчета о совокупном доходе. Последующее восстановление сумм, списанных ранее, кредитруется против сумм резервов в отчете о совокупном доходе.

Изменения в справедливой стоимости должны быть признаны в капитале на протяжении времени пока нет объективных доказательств того, что активы обесценены.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### 3.10.2.4 Обесценение финансовых активов

Все финансовые активы, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, являются объектами тестирования на обесценение.

Для каждой балансовой статьи на отчетную дату Компания оценивает, есть ли признаки того, что активы могут быть обесценены. Активы обесцениваются, когда текущая стоимость активов превышает стоимость возмещения. Убыток от обесценения признается в расходах в отчете о совокупном доходе.

Убытки от обесценения актива в предыдущие годы должны быть сторнированы только в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных для определения сумм возмещения активов с момента признания последнего убытка от обесценения. В этом случае текущая стоимость актива должна быть увеличена до стоимости его возмещения. Это увеличение обратно сумме убытка от обесценения. Увеличенная текущая стоимость актива как результат сторнирования суммы убытка от обесценения не должна превышать текущую амортизированную стоимость.

#### 3.10.3 Классификация финансовых обязательств

Выделятся две категории финансовых обязательств:

- финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства относятся в категорию обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, если они при первоначальном признании были классифицированы в данную категорию.

Все прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Компания классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность.

### 3.11 Кредиты и займы

Кредиты и займы полученные, первоначально отражаются по справедливой стоимости в момент их получения, затраты на получение кредита и займа включаются в балансовую стоимость обязательств по займу.

Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов определяется путем дисконтирования денежных потоков с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным кредитам и займам, доступным для Компании на дату получения заемных средств.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

В последующие периоды долгосрочные займы полученные отражаются по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между справедливой стоимостью полученных средств и стоимостью погашения отражается в отчете о совокупном доходе как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Краткосрочные займы не дисконтируются.

#### 3.12 Эффективная процентная ставка

При расчете эффективной процентной ставки необходимо оценить денежные потоки с учетом всех контрактных условий финансового инструмента (например, права на досрочное погашение, опциона на покупку и аналогичных опционов) за исключением будущих убытков по кредитам. Эффективная процентная ставка иногда совпадает с доходностью к погашению (или с доходностью до следующей даты изменения процента) и представляет собой внутреннюю норму доходности финансового актива или обязательства в данный период.

Расчет включает все комиссии и издержки, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Прямые транзакционные издержки также включаются в расчет эффективной ставки процента.

#### 3.13 Основные средства

Основные средства – это материальные активы, которые используются Компанией для оказания услуг или для административных целей, и которые предполагается использовать в течении более чем одного периода.

Объекты основных средств, подлежащие признанию в качестве актива, оцениваются по стоимости приобретения. В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В дальнейшем актив учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Если существует наличие признаков обесценения актива, то балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости, и убытки от обесценения признаются немедленно в прибыли и убытках. Убытки от обесценения, признанные в предыдущих периодах, должны восстанавливаться, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости актива. В данном случае балансовая стоимость актива увеличивается до его возмещаемой стоимости. Данное увеличение является восстановлением убытка от обесценения, и признаются немедленно в прибыли и убытках.

Незавершенное строительство и земля не амортизируются. Амортизация по остальным объектам основных средств рассчитывается линейным методом в течение всего срока полезного использования:

- Улучшение арендованного имущества – в течение срока аренды;
- Компьютерное оборудование – от 3 до 5 лет;
- Офисное оборудование – от 5 до 10 лет;
- Транспортные средства – от 3 до 5 лет.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Актив не может больше оставаться на балансе после его продажи, а также в случае, если актив больше не используется и не ожидается получение каких-либо выгод от его продажи.

Доходы и убытки от продажи представляют собой разницу между выручкой от продажи и текущей стоимостью актива и должны отражаться в составе статей отчета о совокупном доходе в отчетном периоде (в составе прочих операционных доходов или расходов).

#### 3.14 Нематериальные активы

Нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и в основном включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы (далее НМА), подлежащие признанию, оцениваются по стоимости приобретения. В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. После первоначального признания нематериальный актив должен учитываться по его первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и обесценения.

Определение амортизации по НМА происходит линейным способом, в течение всего срока полезного использования.

Организация применяет следующие сроки полезного использования по НМА: программное обеспечение и лицензии – от 4 до 10 лет.

Доходы и убытки от продажи представляют собой разницу между выручкой от продажи (при наличии таковой) и текущей стоимостью актива и должны отражаться в составе статей отчета о совокупном доходе в отчетном периоде (в составе прочих операционных доходов или расходов) в момент выбытия актива.

#### 3.15 Вознаграждения работникам

Затраты, связанные с выплатой заработной платы, выплатой премий, добровольным медицинским страхованием, предоставлением оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, отражаются в том отчетном периоде, когда услуги, связанные с данными видами вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании.

Компания осуществляет взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих сотрудников из расчета заработной платы до вычета налога на доходы физических лиц.

Обязательные взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, которые представляют собой план с установленными выплатами, учитываются в составе расходов на оплату труда по мере их возникновения и отражаются по статье «вознаграждения работникам» отчета о совокупном доходе.

Компания несет расходы на нужды работников, связанные с предоставлением выгод, таких как использование медицинских услуг, страхование жизни и другие виды услуг. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом производственного персонала, и, соответственно, включаются в состав вознаграждений работникам.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### 3.16 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 сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

##### 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.

##### 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 налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Компания способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем.

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.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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.

### 4 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ, ИНТЕРПРЕТАЦИИ И ПОПРАВКИ, ВЫПУЩЕННЫЕ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ

Следующие изменения и усовершенствования к стандартам являются обязательными для отчетных периодов Компании, начиная с 1 января 2017 года:

- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов по нерезализованным убыткам»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО (IFRS) за 2014-2016 годы;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации».

Данные изменения и усовершенствования к стандартам не оказали влияния или оказали незначительное влияние на финансовую отчетность Компании.

Приведенные ниже стандарты, интерпретации и поправки, которые еще не вступили в действие по состоянию на 31.12.2017 г. и не применялись в данной финансовой отчетности Компанией досрочно:

- МСФО (IFRS) 15 *Выручка по договорам с покупателями*

(Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

#### **4 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ, ИНТЕРПРЕТАЦИИ И ПОПРАВКИ, ВЫПУЩЕННЫЕ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ (продолжение)**

МСФО (IFRS) 15 это объединенный стандарт по признанию выручки. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 Выручка, МСФО (IAS) 11 Договоры на строительство и применимые Интерпретации.

Целью МСФО (IAS) 15 является разъяснение принципов признания выручки. Это означает устранение несоответствий и выявленных недостатков, а также улучшение сравнимости практики по признанию выручки среди компаний, отраслей и рынков капитала. В этих целях МСФО (IFRS) 15 представляет единую модель признания выручки. Основным принципом модели является то, что выручка признается в сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателям. Для этого МСФО (IFRS) требует применить следующие 5 этапов:

1. Определение договора с заказчиком
2. Определение обязательств по договору
3. Определение цены сделки
4. Распределение цены сделки между обязательствами по договору
5. Признание выручки при исполнении обязательств по договору

Помимо этого, значительно расширены требования по количественным и качественным раскрытиям в отношении выручки. Основной целью является раскрытие достаточного количества информации в отношении природы, объема, времени признания и неопределенности в отношении выручки и денежных потоков, возникающих в результате договоров с покупателями.

Для обеспечения этого МСФО (IFRS) 15 требует отдельных раскрытий в отношении договоров с покупателями и принятых существенных суждений.

Компания на данный момент оценивает эффект от внедрения МСФО (IFRS) 15 и планирует принять новый стандарт на соответствующую дату его вступления в силу.

- *МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты)*

Итоговая версия МСФО (IFRS) 9 заменяет большую часть руководства в МСФО (IAS) 39 и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт включает в себя итоговые требования по всем трем фазам проекта по финансовым инструментам – классификация и оценка, обесценение, и учет хеджирования. МСФО (IFRS) 9 определяет 3 основные категории финансовых активов: учитываемые по амортизированной стоимости, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Основа классификации зависит от бизнес-модели организации и характеристик договорных денежных потоков финансовых активов. Вложения в доле



#### 4 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ, ИНТЕРПРЕТАЦИИ И ПОПРАВКИ, ВЫПУЩЕННЫЕ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ (продолжение)

инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыли или убытки, с возможностью выбора (не подлежащей отмене) на начало отношений представления изменений в справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Значительным изменением, которое затронет все компании, является использование модели обесценения на основе «ожидаемых убытков» в МСФО (IFRS) 9, которая заменит модель «понесенных убытков» в МСФО (IAS) 39. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 модель обесценения является более сконцентрированной на будущих событиях, так как не требуется наступления кредитного события (или индикатора обесценения) для признания кредитных убытков. Большинство требований в отношении финансовых обязательств были оставлены без изменений, кроме признания изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые относятся к изменению собственного кредитного риска организации – такие изменения должны признаваться напрямую в составе прочего совокупного дохода.

Новые требования в отношении учета хеджирования больше основаны на принципах, являются менее сложными, и представляют более прочную связь с управлением рисками и казначейскими операциями организации, чем требования МСФО (IAS) 39.

Компания ожидает, что применение данного стандарта не приведет к изменениям в классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств.

- *МСФО (IFRS) 16 Аренда (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты)*

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016. Он содержит единую модель учета для арендатора, которая убирает разделение на операционную и финансовую аренду с точки зрения арендатора. Все договора, удовлетворяющие определению аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды малоценных предметов, в отношении которых у арендатора есть право не применять требования МСФО (IFRS) 16 по оценке и классификации, будут учитываться в отчете о финансовом положении как актив «право использования» и соответствующее ему обязательство. Актив впоследствии учитывается в качестве основного средства или инвестиционной недвижимости, а обязательство списывается с использованием процентной ставки, вмененной в договоре аренды.

Требования к учету со стороны арендодателей практически не изменились по сравнению с предыдущими требованиями МСФО (IAS) 17.

Применение стандарта может оказать влияние на учет операционной аренды Компанией. На текущий момент Компания не в состоянии достоверно оценить, какой объем данных обязательств потребует признания актива и обязательств по будущим платежам, и как это отразится на прибыли и классификации денежных потоков.

#### 4 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ, ИНТЕРПРЕТАЦИИ И ПОПРАВКИ, ВЫПУЩЕННЫЕ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ (продолжение)

- *Поправки к МСФО (IFRS) 2 Классификация и Оценка Операций по Выплатам на Основе Долевых Инструментов (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты)*

Поправки разъясняют, что учет влияния условий, относящихся и не относящихся к наделению правами, в отношении выплат на основе долевых инструментов, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, должен производиться аналогичным образом, как и для выплат на основе долевых инструментов, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами.

Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

- *Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО(IAS) 28 Продажа или Взнос Активов между Инвестором и его Ассоциированной Компанией или Совместным Предприятием (дата вступления в силу пока не определена)*

Поправки разъясняют, что прибыль или убыток признаются в полном размере, если переданные в ассоциированную компанию или совместное предприятие активы представляют собой бизнес, согласно определению в МСФО (IFRS) 3 Объединение Бизнеса. Прибыль или убыток от продажи или взноса активов, которые не представляют собой бизнес, признается только в границах не принадлежащей инвестору доли в ассоциированной компании или совместного предприятия.

Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

#### 5 ВЫРУЧКА

|                                                  | 2017 год      | 2016 год      |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Вознаграждение по договорам управления, в т. ч.: |               |               |
| активами ЗПИФ                                    | 43 681        | 42 543        |
| активами некоммерческих организаций              | -             | 153           |
| активами физических лиц                          | 1             | 8             |
| <b>Итого</b>                                     | <b>43 682</b> | <b>42 704</b> |

#### 6 КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

|                                          | 2017 год | 2016 год |
|------------------------------------------|----------|----------|
| Расходы на персонал                      | 29 125   | 27 118   |
| Аренда и содержание офиса                | 2 313    | 2 185    |
| Информационные услуги                    | 2 044    | 933      |
| Налоги, за исключением налога на прибыль | 898      | 606      |
| Юридические и аудиторские услуги         | 1 653    | 741      |

## 6. КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ (продолжение)

|                                                     |               |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Материалы                                           | 932           | 437           |
| Представительские расходы и расходы на командировки | 463           | 235           |
| Банковские услуги                                   | 110           | 76            |
| Амортизация                                         | 42            | 69            |
| Почтовые расходы и услуги связи                     | 383           | 495           |
| Консультационные услуги                             | 309           | 91            |
| Прочие расходы                                      | 802           | 1 454         |
| <b>Итого</b>                                        | <b>39 074</b> | <b>34 440</b> |

Представленная расшифровка расходов за 2016 год была скорректирована, так как в 2017 году почтовые расходы и услуги связи представлены отдельной строкой.

Расходы на персонал за 2017 и 2016 годы включают в себя следующие статьи:

|                                     | 2017 год      | 2016 год      |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Зарплата и сопутствующие налоги     | 25 664        | 25 395        |
| Резерв по неиспользованным отпускам | 3 461         | 1 842         |
| <b>Итого</b>                        | <b>29 125</b> | <b>27 237</b> |

## 7. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

|                             | 2017 год     | 2016 год     |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Проценты по депозитам       | 1 840        | 3 912        |
| Проценты по займам выданным | 302          | 7            |
| <b>Итого</b>                | <b>2 142</b> | <b>3 919</b> |

## 8. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

|                                                                                                     | 2017 год     | 2016 год       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Восстановление (создание) резерва под обесценение дебиторской задолженности                         | 79           | (804)          |
| Компенсация затрат работника по уплате процентов по ипотечному кредиту и использования оборудования | -            | (416)          |
| Штрафы и пени                                                                                       | (40)         | (24)           |
| Убыток от продажи валюты                                                                            | (3)          | (11)           |
| Прочие расходы                                                                                      | (204)        | (104)          |
| Прочие доходы                                                                                       | 6            | 40             |
| <b>Итого</b>                                                                                        | <b>(162)</b> | <b>(1 319)</b> |

## 9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Применимая для Компании налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний.

|                                          | 2017 год       | 2016 год     |
|------------------------------------------|----------------|--------------|
| Расход по текущему налогу на прибыль     | (1 000)-       | -            |
| Расход по отложенному налогу на прибыль  | (49)           | (671)        |
| <b>Итого расход по налогу на прибыль</b> | <b>(1 049)</b> | <b>(671)</b> |

Разницы между финансовым и налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налогооблагаемой базой. Отложенные налоговые активы и обязательства, а также суммы отложенного налога раскрываются ниже:

|                                                              | 2017 год       | 2016 год     |
|--------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                            | <b>3 999</b>   | <b>2 715</b> |
| Налог по ставке, установленной в стране регистрации компании | (800)          | (543)        |
| Эффект доходов, не принимаемых для целей налогообложения     | (249)          | (128)        |
| <b>Расход по налогу на прибыль</b>                           | <b>(1 049)</b> | <b>(671)</b> |

Отложенный налог по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов представлен следующим образом:

|                                                                                | Остаток на<br>начало года | Отражено в<br>составе<br>прибылей и<br>убытков | Остаток на<br>конец года |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>2017 год</b>                                                                |                           |                                                |                          |
| <b>Отложенные налоговые (обязательства)/<br/>активы, относящиеся к статье:</b> |                           |                                                |                          |
| Дебиторская задолженность                                                      | 161                       | (161)                                          | -                        |
| Внеоборотные активы                                                            | 2                         | (1)                                            | 1                        |
| Убытки, переносимые на будущее                                                 | 1                         | (2)                                            | (1)                      |
| Кредиторская задолженность                                                     | 23                        | 115                                            | 138                      |
| <b>Чистые отложенные налоговые активы</b>                                      | <b>187</b>                | <b>(49)</b>                                    | <b>138</b>               |

|                                                                                | Остаток на<br>начало года | Отражено в<br>составе<br>прибылей и<br>убытков | Остаток на<br>конец года |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>2016 год</b>                                                                |                           |                                                |                          |
| <b>Отложенные налоговые (обязательства)/<br/>активы, относящиеся к статье:</b> |                           |                                                |                          |
| Дебиторская задолженность                                                      | (43)                      | 204                                            | 161                      |
| Внеоборотные активы                                                            | 3                         | (1)                                            | 2                        |
| Убытки, переносимые на будущее                                                 | 843                       | (842)                                          | 1                        |
| Кредиторская задолженность                                                     | 54                        | (32)                                           | 23                       |
| <b>Чистые отложенные налоговые активы</b>                                      | <b>2 637</b>              | <b>(671)</b>                                   | <b>187</b>               |

## 10. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

|                                            | Основные средства | Нематериальные активы | ИТОГО |
|--------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------|
| <b>Первоначальная стоимость</b>            |                   |                       |       |
| Сальдо на 1 января 2016 года               | 745               | 228                   | 973   |
| Поступления                                | -                 | -                     | -     |
| Выбытия                                    | -                 | (106)                 | (106) |
| Сальдо на 31 декабря 2016 года             | 745               | 122                   | 867   |
| Поступления                                | -                 | -                     | -     |
| Выбытия                                    | -                 | -                     | -     |
| Сальдо на 31 декабря 2017 года             | 745               | 122                   | 867   |
| <b>Амортизация и убытки от обесценения</b> |                   |                       |       |
| Сальдо на 1 января 2016 года               | (686)             | (136)                 | (822) |
| Амортизация                                | (42)              | (27)                  | (69)  |
| Выбытия                                    | -                 | 106                   | 106   |
| Сальдо на 31 декабря 2016 года             | (728)             | (57)                  | (785) |
| Амортизация                                | (17)              | (25)                  | (42)  |
| Выбытия                                    | -                 | -                     | -     |
| Сальдо на 31 декабря 2017 года             | (745)             | (82)                  | (827) |
| <b>Чистая балансовая стоимость</b>         |                   |                       |       |
| На 1 января 2016 года                      | 59                | 92                    | 151   |
| На 31 декабря 2016 года                    | 17                | 65                    | 82    |
| На 31 декабря 2017 года                    | 0                 | 40                    | 40    |

Основные средства в основном представлены мебелью и офисным оборудованием.

Амортизационные отчисления в размере отражены в составе административных расходов. Оценка основных средств производилась с использованием модели первоначальной стоимости.

Нематериальные активы Компании представлены программным обеспечением и имеют ограниченный срок полезного использования.

## 11. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

|                                        | 31 декабря<br>2017 года | 31 декабря<br>2016 года |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Покупатели и заказчики                 | 3 091                   | 4 765                   |
| Авансы поставщикам                     | 248                     | 310                     |
| Резервы по сомнительным долгам         | -                       | (804)                   |
| Прочие                                 | 429                     | 425                     |
| <b>Итого дебиторская задолженность</b> | <b>3 768</b>            | <b>4 696</b>            |

В состав торговой дебиторской задолженности входит вознаграждение по договорам доверительного управления ПИФ, НПФ, некоммерческих организаций и физических лиц.

В 2016 году был создан резерв по сомнительным долгам в отношении сумм, относящихся к закрытым паевым инвестиционным фондам, находящимся в процессе ликвидации. В 2017 году вышеуказанная дебиторская задолженность была списана за счет ранее созданного резерва.

Вопросы концентрации кредитного риска представлены в Примечании 18.

## 12. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Краткосрочные финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также на 31 декабря 2016 года представлены следующим образом:

|                                                     | 31 декабря<br>2017 года | 31 декабря<br>2016 года |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Краткосрочные банковские депозиты</b>            |                         |                         |
| Депозиты со сроком погашения от 3-х месяцев до года | -                       | 17 000                  |
| <b>Итого краткосрочные банковские депозиты</b>      |                         | <b>17 000</b>           |
| <b>Займы выданные</b>                               |                         |                         |
| ООО «Центральное эксплуатационное предприятие»      | 4 100                   |                         |
| ООО "Строй-Инвест"                                  |                         | 4 000                   |
| ЗПИФ недвижимости «Евразия»                         |                         | 7 949                   |
| <b>Итого займы выданные</b>                         | <b>4 100</b>            | <b>11 949</b>           |
| <b>Итого краткосрочные финансовые вложения</b>      | <b>4 100</b>            | <b>28 949</b>           |

1 июля 2014 года было подписано Генеральное соглашение о размещении денежных средств во вклады ГС-73-7353388, заключенное с АО «Кредит Европа Банк», по которому денежные средства Компании размещались в виде депозитных вкладов.

Все вышеуказанные вклады размещались в рублях, срок погашения составлял более трех месяцев и до года, по ставке 16% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2016 года займы выданные, представлены задолженностью ЗПИФ недвижимости «Евразия», возникшей в результате использования Компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам

**12 ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ (продолжение)**

инвестиционных паев ЗПИФ недвижимости «Евразия» в размере 7 949 тыс. рублей. Заем является беспроцентным, был погашен 24 апреля 2017 года.

По состоянию на 31.12.2017 займы выданные представлены задолженностью ООО «Центральное эксплуатационное предприятие» по договорам займа на суммы: 3 000 тыс. рублей, ставка 14% годовых, 1 100 тыс. рублей, ставка 16% годовых. Оба займа были погашены в 1 квартале 2018 года.

**13 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

|                                                                   | 31 декабря<br>2017 года | 31 декабря<br>2016 года |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Текущие счета в банках, в том числе:                              |                         |                         |
| в рублях                                                          | 217                     | 109                     |
| в долларах США                                                    | 45 879                  | 51 569                  |
| Банковские депозиты сроком погашения до 3-х месяцев, в том числе: |                         |                         |
| в рублях                                                          | 37 150                  | 1 900                   |
|                                                                   | <b>83 246</b>           | <b>53 578</b>           |

Вопросы концентрации кредитного риска представлены в Примечании 18.

**14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**

|                                                                          | Количество акций (шт.)<br>по состоянию на: |                         |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                          | 31 декабря<br>2017 года                    | 31 декабря<br>2016 года |
| <b>Участник</b>                                                          |                                            |                         |
| ООО «Рок Кэпитал Партнерс»                                               | 7 001 150                                  | 7 001 150               |
| Компания с ограниченной ответственностью<br>«ЭРИТЕЯ ЭНТЕПРАЙЗИЗ ЛИМИТЕД» | -                                          | 2 998 850               |
| Меркушенко Дмитрий Алексеевич                                            | 2 998 850                                  |                         |
| <b>Итого</b>                                                             | <b>10 000 000</b>                          | <b>10 000 000</b>       |

По состоянию на 31 декабря 2016 года акционерами Компании являются: ООО «Рок Кэпитал Партнерс» и компания с ограниченной ответственностью «ЭРИТЕЯ ЭНТЕПРАЙЗИЗ ЛИМИТЕД», которым принадлежит 70,01% и 29,99% акций соответственно. По состоянию на 31 декабря 2017 года акционерами Компании являются: ООО «Рок Кэпитал Партнерс» и Меркушенко Дмитрий Алексеевич, которым принадлежит 70,01% и 29,99% акций соответственно. Номинальная стоимость одной акции составляет 10 руб. По состоянию на отчетную дату уставный капитал Компании был полностью оплачен. Компания не объявляла дивиденды за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов.

15.01.2018 зарегистрированы изменения №3 в устав Компании, утвержденные решением годового общего собрания акционеров Компании по уменьшению уставного капитала путем уменьшения номинальной стоимости акций Компании. По состоянию на 15.01.2018 размер уставного капитала Компании составил 83 000 тыс. рублей. Протоколом 2-2018/ВОСА от 07.02.2018 внеочередного общего собрания акционеров Компании принято решение

**АО «Центротраст»**

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

уменьшить уставный капитал путем приобретения Компанией части акций Компании в целях сокращения их общего количества, при этом определить: цену приобретения: 8 рублей 30 копеек, количество приобретаемых Компанией акций: 6 000 000 акций. Протоколом № 3-2018/ВОСА от 26.03.2018 внеочередного общего собрания акционеров Компании утверждены изменения в Уставный капитал. Размер уставного капитала Компании на 26.03.2018 составил 33 200 тыс. рублей.

**15 КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

|                                                     | 31 декабря<br>2017 года | 31 декабря<br>2016 года |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Кредиторская задолженность по основной деятельности | 1 309                   | 1 081                   |
| в том числе:                                        |                         |                         |
| Задолженность по заработной плате                   | 390                     | 890                     |
| Торговая кредиторская задолженность                 | 130                     | 57                      |
| Прочая кредиторская задолженность                   | 789                     | 134                     |
| Задолженность по налогам и сборам                   | 140                     | 470                     |
|                                                     | <u>1 449</u>            | <u>1 551</u>            |

Информация о подверженности Компании валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 18.

**16 РЕЗЕРВЫ**

Компания создает следующие краткосрочные резервы: по отпускам работникам и по бонусам, причитающимся работникам.

Резервы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов представлены ниже:

|                                                            | 31 декабря<br>2017 года | 31 декабря<br>2016 года |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Вознаграждения работникам - начисления по годовым отпускам | 1 443                   | 969                     |
| <b>Итого</b>                                               | <u>1 443</u>            | <u>969</u>              |

Движение по резервам за 2017 и 2016 годы представлено ниже:

|                                      | Начисления по годовым<br>отпускам |            |
|--------------------------------------|-----------------------------------|------------|
|                                      | 2017                              | 2016       |
| Резерв на начало года                | 969                               | 842        |
| Начисление резерва в течение года    | 3 461                             | 1 841      |
| Использование резерва в течение года | (2 987)                           | (1 714)    |
| <b>Резерв на конец года</b>          | <u>1 443</u>                      | <u>969</u> |



## 17 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Руководство Компании предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Компании, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Компании, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Компании. Осуществляя данные меры, Компания стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

Ключевым показателем, который используется для контроля структуры капитала Компании, является соотношение чистых заемных средств. Общепринятой рыночной практикой в долгосрочной перспективе анализируется соотношение чистых заемных средств к справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, которое должно составлять менее 65%. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов денежные средства и их эквиваленты превышают заемные средства, поэтому соотношение чистых заемных средств не рассчитывается.

## 18 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Компания подвержена в основном кредитному риску, валютному риску и риску ликвидности. Руководство Компании контролирует процесс управления этими рисками.

Компания имеет следующие категории финансовых инструментов.

|                                                                                         | 31 декабря<br>2017 года | 31 декабря<br>2016 года |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Финансовые активы</b>                                                                |                         |                         |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                      | 83 246                  | 53 578                  |
| Краткосрочные депозиты                                                                  | -                       | 17 000                  |
| Займы выданные                                                                          | 4 100                   | 11 949                  |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность                                             | 3 520                   | 4 387                   |
| <b>Итого финансовые активы</b>                                                          | <b>90 866</b>           | <b>86 914</b>           |
| <b>Финансовые обязательства</b>                                                         |                         |                         |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | (1 309)                 | (1 081)                 |
| <b>Итого финансовые обязательства</b>                                                   | <b>(1 309)</b>          | <b>(1 081)</b>          |
| <b>Всего финансовые инструменты</b>                                                     | <b>89 557</b>           | <b>85 833</b>           |

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств близка к их справедливой стоимости.

Компания стремится минимизировать возможное отрицательное влияние существенных факторов риска на свое финансовое положение путем применения разумной стратегии управления следующими финансовыми рисками:

## 18 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)

### 18.1. Кредитный риск

Кредитный риск — это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом своих договорных обязательств по финансовому инструменту. Данный риск возникает в связи с имеющейся у Компании дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Компании кредитному риску.

Подверженность Компании кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также учитывает факторы, которые могут оказать влияние на кредитный риск клиентской базы Компании, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, особенно в текущих условиях ухудшения экономической ситуации. Практически 100% от выручки Компании в 2017 и 2016 годах приходятся на вознаграждение за доверительное управление средствами ПИФ. По территориальному признаку кредитный риск сконцентрирован в России.

Компания оценивает кредитоспособность каждого нового клиента по отдельности, прежде чем ему будут предложены стандартные для Компании условия и сроки осуществления платежей и поставок. Компания анализирует национальные рейтинги по данным рейтингового агентства Fitch Ratings (если таковые имеются).

Клиенты, которые не соответствуют требованиям Компании в отношении кредитоспособности, могут осуществлять сделки с Компанией только на условиях предоплаты.

Ниже представлены общая стоимость и виды активов, подверженных кредитному риску:

| На 31 декабря 2017 года                     | BB+           | A+       | A-       | Кредитный<br>рейтинг не<br>присвоен | Итого         |
|---------------------------------------------|---------------|----------|----------|-------------------------------------|---------------|
| Денежные средства и их эквиваленты          | 83 246        | -        | -        | -                                   | 83 246        |
| Займы выданные                              | -             | -        | -        | 4 100                               | 4 100         |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | -             | -        | -        | 3 520                               | 3 520         |
| <b>Итого</b>                                | <b>83 246</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>7 620</b>                        | <b>90 866</b> |

## 18. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)

| На 31 декабря 2016 года                     | AA+           | A+            | A-       | Кредитный рейтинг не присвоен | Итого         |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|----------|-------------------------------|---------------|
| Денежные средства и их эквиваленты          | 51 678        | 1 900         | -        | -                             | 53 578        |
| Краткосрочные депозиты                      | -             | 17 000        | -        | -                             | 17 000        |
| Займы выданные                              | -             | -             | -        | 11 949                        | 11 949        |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | -             | -             | -        | 4 387                         | 4 387         |
| <b>Итого</b>                                | <b>51 678</b> | <b>18 900</b> | <b>-</b> | <b>16 336</b>                 | <b>86 914</b> |

### 18.2. 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 у Компании 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.

Калькуляция себестоимости услуг Компании осуществляется на основе функционально-стоимостного анализа, что помогает Компании контролировать потребность в денежных средствах и оптимизировать денежные поступления от инвестиций.

Компания также отслеживает уровень ожидаемого притока денежных средств от погашения торговой и прочей дебиторской задолженности и ожидаемого оттока в связи с погашением торговой и прочей кредиторской задолженности. По состоянию на 31 декабря 2017 года, а также на 31 декабря 2016 года, ожидаемый приток/(отток) денежных средств составил:

| На 31 декабря 2017 года                                                                 | Итого        | Срок погашения          |                           |                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------|
|                                                                                         |              | В течение одного месяца | От одного до трех месяцев | От трех месяцев до одного года |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность                                             | 3 520        | 3 112                   | 140                       | 268                            |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | (1 309)      | (520)                   | (789)                     | -                              |
| <b>Итого приток денежных средств</b>                                                    | <b>2 211</b> | <b>2 403</b>            | <b>(649)</b>              | <b>268</b>                     |

### 18. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)

| На 31 декабря 2016 года                                                                 | Итого        | Срок погашения                |                                 |                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                                         |              | В течение<br>одного<br>месяца | От одного<br>до трех<br>месяцев | От трех<br>месяцев до<br>одного года |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность                                             | 4 386        | 3 978                         | 223                             | 185                                  |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | (1 081)      | (1 060)                       | -                               | (21)                                 |
| <b>Итого приток/(отток) денежных средств</b>                                            | <b>3 305</b> | <b>2 918</b>                  | <b>223</b>                      | <b>164</b>                           |

При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, влияние стихийных бедствий. Валовые притоки/оттоки денежных средств, представленные выше, являются договорными недисконтированными денежными потоками, относящимися к производным финансовым обязательствам, удерживаемым для целей управления рисками. Данные обязательства, как правило, не закрываются до даты погашения. Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут произойти существенно раньше или их величина будет значительно отличаться.

#### 18.3. Валютный риск

Компания подвергается валютному риску в той степени, в какой существует несоответствие между валютами, в которых выражены продажи, закупки и займы и соответствующей функциональной валютой Компании. Функциональной валютой Компании является российский рубль. У Компании имеются следующие монетарные статьи, номинированные в долларах США, валюте, отличной от функциональной валюты Компании:

|                                    | 31 декабря<br>2017 года | 31 декабря<br>2016 года |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Активы</b>                      |                         |                         |
| Денежные средства и их эквиваленты | 45 879                  | 51 569                  |
| <b>Итого активы</b>                | <b>45 879</b>           | <b>51 569</b>           |
| <b>Итого чистая позиция</b>        | <b>45 879</b>           | <b>51 569</b>           |

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранной валюты:

|              | Средний обменный курс |             | Обменный курс на 31 декабря |           |
|--------------|-----------------------|-------------|-----------------------------|-----------|
|              | за 2017 год           | за 2016 год | 2017 года                   | 2016 года |
| 1 доллар США | 58,3086               | 67,0349     | 57,6002                     | 60,6569   |

## **18. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (продолжение)**

### **Анализ чувствительности**

Ниже представлена чувствительность финансового результата Компании к обоснованно возможному изменению курсов валют. Анализ проводился исходя из допущения, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными, и любое влияние прогнозной выручки и закупок не принималось во внимание.

Увеличение/ уменьшение курса рубля к доллару США на 20 % может привести к увеличению/ снижению чистой прибыли в отчетном периоде на 9 176 тыс. руб. (10 314 тыс. руб. – в 2016 году).

## **19 УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

### **19.1 Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании. До тех пор, пока Компания не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

### **19.2 Судебные разбирательства**

По мнению руководства Компании, в настоящее время не существует каких-либо судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей отчетности.

### **19.3 Налоговые риски**

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах.

**19. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**

Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами может быть иной и в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

**20. ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА**

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компанией заключен договор аренды нежилых (офисных) помещений площадью 129,8 кв. м с ООО «Минерал Групп» №АР-1297д от 10 декабря 2017 года. Срок действия договора – с 01 января до 30 ноября 2018 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года будущие минимальные арендные платежи по данному договору операционной аренды представлены следующим образом:

- В течение первого года – 1 969 тыс. рублей.

**21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

По состоянию на 31 декабря 2016 Акционерами Компании являются:

1) ООО «Рок Кэпитал Партнерс» - доля принадлежащих обыкновенных акций Компании-70,0115%, участники ООО «Рок Кэпитал Партнерс»: Инстраком Коммерц Холдингз Лимитед-доля 99,99907%, акционеры: Абрамов Александр Григорьевич и Фролов Александр Владимирович владеют 100% долей, Щербиллин Валерий Борисович-доля 0,00093%; 2) «ЭРИТЕЯ ЭНТЕПРАЙЗИЗ ЛИМИТЕД» - доля принадлежащих обыкновенных акций Компании-29,9885%, акционер: Частная акционерная компания с ограниченной ответственностью «МОНТРАГО НОМИНИЗ ЛИМИТЕД»- доля 100%, акционер: Пападопулоу Андроулла – доля 100%.

По состоянию на 31 декабря 2017 Акционерами Компании являются:

1) ООО «Рок Кэпитал Партнерс» - доля принадлежащих обыкновенных акций Компании-70,0115%, участники ООО «Рок Кэпитал Партнерс»: Инстраком Коммерц Холдингз Лимитед-доля 99,99907%, акционеры: Абрамов Александр Григорьевич и Фролов Александр Владимирович владеют 100% долей, Щербиллин Валерий Борисович-доля 0,00093%; 2) Меркушенко Дмитрий Алексеевич - доля принадлежащих обыкновенных акций Компании-29,9885%.

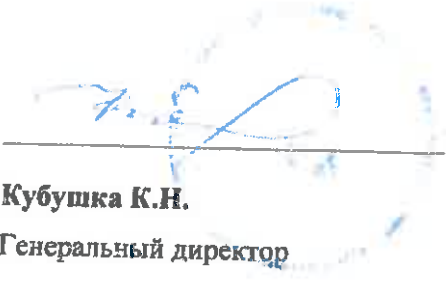
По состоянию на 31 декабря 2016 и 2017 годов Совет директоров: Кауркин Н.А., Кузнецов В.С., Меркушенко Д.А., Щербиллин В.Б., Кубушка К.Н.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала включает в себя оплату труда, начисленные на нее налоги и иные обязательные платежи, оплачиваемый отпуск за работу в отчетном периоде и составило 17 197 тысяч рублей за 2017 год и 19 421 тысяч рублей за 2016 год. Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты. Операций со связанными сторонами, кроме раскрытых выше, не производилось.

## **22. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

Начиная с 31 декабря 2017 года и до даты выпуска отчетности, у Компании не произошло событий, которые могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

Информация в отношении изменений уставного капитала представлена в разделе 14 «Уставный капитал»



---

**Кубушка К.Н.**

Генеральный директор



---

**Селюх А.М.**

Руководитель отдела учета и отчетности