



Саморегулируемая организация аудиторов  
«Российский Союз аудиторов» (Ассоциация)

**Общество с ограниченной ответственностью**

**«АУДИТИНКОН»**

Россия, 620062, г. Екатеринбург, ул. Гагарина, д. 8, оф. 506

Телефон: (343) 355-48-91, 355-48-51,

E-mail: [audit@etel.ru](mailto:audit@etel.ru) <http://www.auditincon.ru>

**Аудиторское заключение  
о годовой финансовой отчетности  
закрытого акционерного общества  
«Управляющая компания»  
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**

г. Екатеринбург  
2018 г.

# АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам ЗАО «Управляющая компания»

## **Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности закрытого акционерного общества «Управляющая компания» (ОГРН 1026602948404, адрес: 620041, область Свердловская, город Екатеринбург, переулок Трамвайный, дом 15, офис 105), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале, движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение закрытого акционерного общества «Управляющая компания» по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

## **Основание для выражения мнения**

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

## **Ответственность руководства и членов совета директоров закрытого акционерного общества «Управляющая компания» за годовую финансовую отчетность**

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

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

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



## *Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности*

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами совета директоров закрытого акционерного общества «Управляющая компания», доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.



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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членам совета директоров закрытого акционерного общества «Управляющая компания», мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы также определили, что ключевые вопросы аудита, о которых необходимо сообщить в нашем заключении, отсутствуют.

Руководитель задания по аудиту,  
по результатам которого составлено  
аудиторское заключение, квалификационный  
аттестат аудитора № 03-000504 от 24.12.2012 г.



Е.А. Вострякова

Аудиторская организация: Общество с ограниченной ответственностью «АУДИТИНКОН», ОГРН 1026602315530, место нахождения: 620062, Свердловская область, город Екатеринбург, улица Гагарина, дом 8, офис 506.  
Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз Аудиторов» (Ассоциация), регистрационный номер реестровой записи и дата внесения сведений в государственный реестр о саморегулируемой организации аудиторов – № 03 от 27.11.2009 г. ОРНЗ 11603038623.

24 апреля 2018 года

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

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудитора, содержащимся в представленном заключении независимого аудитора, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Управляющая компания» (далее «Общество»).

Руководство Общества отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Общества за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Обществе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Общества и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее «РСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Общества, выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

От имени руководства ЗАО «Управляющая компания»  
Генеральный директор А.А. Мецгер  
20 апреля 2018 г.



**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД,  
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

**Оглавление**

Отчет о финансовом положении.....	4
Отчет прибылях и убытках и прочем совокупном доходе/убытке.....	5
Отчет об изменениях в собственном капитале.....	6
Отчет о движении денежных средств.....	7
Примечания к финансовой отчетности.....	8



**Отчет о финансовом положении**  
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2017	2016	2015
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	4.1	11909	12484	15886
Депозиты в банках	4.2	300	56925	51098
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.3	142167	71832	63735
Прочие финансовые активы		9814	12600	12600
Основные средства	4.4	25926	25569	30939
Переплата по налогу на прибыль		289	271	202
Прочие активы	4.5	10010	9753	9956
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>200415</b>	<b>189434</b>	<b>184416</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Прочие обязательства	4.6	1560	813	575
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>				
<b>КАПИТАЛ</b>				
Уставный капитал	4.7	141211	141211	141211
Переоценка основных средств		22828	23710	28585
Резервный капитал		7061	7061	7061
Прочие резервы		94	94	94
Нераспределенная прибыль/(накопленные убытки)		27661	16545	6890
<b>ИТОГО КАПИТАЛА</b>		<b>198855</b>	<b>188621</b>	<b>183841</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>		<b>200415</b>	<b>189434</b>	<b>184416</b>

От имени руководства ЗАО «Управляющая компания»

Генеральный директор А.А. Мецгер

20 апреля 2018 г.





Отчет прибылям и убытках и прочем совокупном доходе/убытке

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2017	2016
Выручка		3740	3685
Процентные доходы	4.8	1571	5258
Прибыль/убыток от операций с ценными бумагами		-	-
Доходы от участия в других организациях	4.9	4896	3221
Доходы (расходы) от изменений официального курса Банка России на денежные средства и их эквиваленты		(626)	(2504)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		10052	8097
Административные и прочие операционные расходы	4.10	(8517)	(8077)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>11116</b>	<b>9780</b>
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль		-	(25)
<b>Прибыль/(убыток)</b>		<b>11116</b>	<b>9655</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток), за вычетом налога на прибыль, который может быть переклассифицирован в прибыль/убыток</b>		-	-
<b>Прочий совокупный доход/(убыток), за вычетом налога на прибыль, который не может быть переклассифицирован в прибыль/убыток</b>		<b>(882)</b>	<b>(4875)</b>
<b>Общий совокупный доход/(убыток)</b>		<b>10234</b>	<b>4780</b>
<b>Средневзвешенное количество акций в обращении (тыс.шт.)</b>		<b>141211</b>	<b>141211</b>
<b>Общий совокупный доход/(убыток) на одну обыкновенную акцию (руб.)</b>		<b>0,07</b>	<b>0,03</b>

От имени руководства ЗАО «Управляющая компания»

Генеральный директор  А.А. Метцгер  
20 апреля 2018 г.

Примечания на страницах с 7 по 17 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

Отчет об изменениях в собственном капитале

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Резерв от переоценки основных средств и прочие резервы	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль/ (накопленные убытки)	Итого капитала
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>141211</b>	<b>28679</b>	<b>7061</b>	<b>6890</b>	<b>183841</b>
Прочий совокупный доход/(убыток)		(4875)			(4875)
Прибыль/(убыток)				9655	9655
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>141211</b>	<b>23804</b>	<b>7061</b>	<b>16545</b>	<b>188621</b>
Прочий совокупный доход/(убыток)		(882)			(882)
Прибыль/(убыток)				11116	11116
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>141211</b>	<b>22922</b>	<b>7061</b>	<b>27661</b>	<b>198855</b>

От имени руководства ЗАО «Управляющая компания»

Генеральный директор А.А. Менгер

20 апреля 2018 г.





**Отчет о движении денежных средств**

(в тысячах российских рублей)

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2017 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2016 года
<b>ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ/ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>		
Средства, полученные от клиентов	3752	4670
Прочие доходы	-	35
Административные и прочие операционные расходы	(9295)	(8265)
Налог на прибыль уплаченный	(27)	-
<b>ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>(5570)</b>	<b>(3551)</b>
<b>ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ/ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>		
Приобретение акций (долей участия) в других организациях	(57471)	-
Реализация акций (долей участия) в других организациях	-	-
Депозиты в кредитных организациях размещенные	(408450)	(434600)
Депозиты в кредитных организациях погашенные	464450	429300
Дивиденды полученные	4896	3221
Процентные доходы	2196	4732
Прочие расходы	-	-
<b>ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>5621</b>	<b>2653</b>
<b>ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ/ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В ФИНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>		
Поступление по займам	240	-
Погашение по займам	(240)	-
Вклады участников	-	-
Выплаченные дивиденды	-	-
<b>ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В ФИНАСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Влияние изменений официального курса Банка России на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>(626)</b>	<b>(2504)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>12484</b>	<b>15886</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>11909</b>	<b>12484</b>

От имени руководства ЗАО «Управляющая компания»

Генеральный директор  А.А. Мецгер

20 апреля 2018 г.



Примечания на страницах с 7 по 17 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

## Примечания к финансовой отчетности

### 1. Информация о компании.

Полное наименование: Закрытое акционерное общество «Управляющая компания» (далее – Общество)

Сокращенное наименование: ЗАО «Управляющая компания»

Местонахождение: Российская Федерация, 62041, г. Екатеринбург, пер. Трамвайный, д.15 к.105.

Почтовый адрес: Российская Федерация, 620041, г. Екатеринбург, пер. Трамвайный, д.15 к.105.

ЗАО «Управляющая компания» в соответствии с лицензией № 21-000-1-00106 от 28.01.2003 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами является доверительным управляющим, обеспечивает самостоятельный учет операций по каждому договору доверительного управления имуществом, обособленный от операций, связанных с имуществом доверительного управляющего.

По состоянию на 31 декабря 2017г. под управлением Общества находилось два паевых инвестиционных фонда:

- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Европейский»,
- Интервальный паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Аз-Капитал».

Обособленных структурных подразделений ЗАО «Управляющая компания» не имеет.

По состоянию на 31 декабря 2017 года в штате Общества числится 8 человек.

Уставный капитал Общества равен 141 211 010 рублей и состоит из 141 211 010 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 (один) рубль каждая акция, приобретенных акционерами (размещенные акции).

Все акции Общества являются именными. Общество выпускает акции в бездокументарной форме.

Ведение и хранение реестра акционеров Общества осуществляется специализированным Регистратором.

Органы управления Общества: общее собрание акционеров Общества; Совет директоров, Генеральный директор.

Деятельность Общества регулируется Центральным банком Российской Федерации.

### 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность ЗАО «Управляющая компания» подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2017г. и утверждена 20 апреля 2018 г.



ЗАО «Управляющая компания» не обладает контролем над находящимися в ее управлении паевыми инвестиционными фондами. Общество осуществляет деятельность в интересах владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и является агентом в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

Данная финансовая отчетность не является консолидированной, т.к. Общество не создает группу с другими предприятиями.

Бухгалтерский учет в Компании ведется в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета и составления отчетности Российской Федерации. Данная финансовая отчетность составлена на основе бухгалтерской отчетности с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

За все отчетные периоды, заканчивая годом, завершившимся 31.12.2014 года, Компания представляла финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Настоящая финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2017 года, является третьей финансовой отчетностью Компании, подготовленной в соответствии с МСФО.

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей.

Компания готовит финансовую отчетность, за исключением информации о движении денежных средств, на основе метода начисления.

В отчетном году Компания применила все новые Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации, утвержденные Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), являющиеся обязательными для применения при составлении годовой отчетности за периоды, начинающиеся 01 января 2017 года.

Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными для Компании с 1 января 2017 года, но не оказали существенного влияния на отчетность Компании:

- Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г.);

- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 г. И вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное);

- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 г. И вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное);

- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или после этой даты).

- Поправки к МСФО (IAS) 12 - «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» - (выпущены в январе 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

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

13



Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты. Часть 1. Классификация и оценка» (выпущен в июле 2014 года и вступает в силу с 1 января 2018 года или позднее). Вводит новую модель ожидаемых убытков от обесценения и изменения требований классификации и оценки финансовых активов. В настоящее время Компания проводит оценку влияния этого стандарта на ее финансовую отчетность;

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или позднее). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением контрактов с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта. В настоящее время Компания проводит оценку влияния этого стандарта на ее финансовую отчетность;

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Согласно требованиям этого стандарта, компаниям-арендаторам будет необходимо отражать в своем бухгалтерском балансе многие из заключаемых ими договоров аренды, что означает признание новых активов и обязательств. Однако влияние нового стандарта не ограничивается только бухгалтерским балансом. Например, для определенных российских компаний важное значение потенциально могут иметь изменения критериев для определения того, содержит ли договор элемент аренды. В частности, определенные контракты о поставках товаров или услуг, которые сейчас учитываются как аренда, могут быть исключены из сферы применения нового стандарта. В настоящее время Компания проводит оценку влияния этого стандарта на ее финансовую отчетность;

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» вышел 18 мая 2017 года, вступит в силу с 1 января 2021 года. В настоящее время Компания проводит оценку влияния этого стандарта на ее финансовую отчетность.

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Ниже приводятся основные положения учетной политики, использованной при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

«Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» - Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки не влияют на финансовую отчетность компании, поскольку компания не применяет исключение в отношении консолидации.

Компания рассмотрела данные изменения к стандартам при подготовке финансовой отчетности за 2017 год. Изменения к действующим стандартам не оказали существенного влияния на финансовую отчетность.

### 3. Основные положения учетной политики

Основы представления отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости



оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности применяются последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Основные подходы к оценке финансовых инструментов. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации.

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов или справедливую стоимость прочих ресурсов, представленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое компанией.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, необращающихся на организованном рынке оценивается как отношение собственного капитала эмитента акций, рассчитанного согласно бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента за последний отчетный период, уменьшенного на долю капитала, приходящегося на размещенные акции иной категории, к общему количеству размещенных эмитентом акций данной категории.

Указанная оценка действительна до даты опубликования эмитентом бухгалтерской (финансовой) отчетности за следующий отчетный период

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.



Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, если применимо, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Общество признает финансовые активы и обязательства в отчете о финансовом положении в то время, когда становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям:

- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки;
- прочие финансовые активы
- дебиторская задолженность.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

#### Прекращение признания финансовых активов

Общество прекращает признание финансовых активов в случаях:

- выкупа актива или истечения срока действия прав на потоки денежных средств от таких активов по иным причинам
- передачи им прав на потоки денежных средств от финансовых активов или заключение квалифицированных соглашений о передаче поступлений
- при одновременной передаче практически всех существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на активы
- без передачи и сохранения почти всех существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на активы, но без сохранения контроля

#### Прекращение признания финансовых обязательств

Общество прекращает признание финансовых обязательств (или части финансового обязательства), отраженных в отчете о финансовом состоянии, только если обязательство, указанное в соответствующем договоре, исполнено или аннулировано, или срок его действия истек. Существенное изменение условий существующих финансовых обязательств учитывается путем прекращения первоначального финансового обязательства и признания нового финансового обязательства. Общество считает изменение условий существенным, если дисконтированная текущая стоимость денежных потоков по новым условиям хотя бы на 10% отличается от дисконтированной текущей стоимости остающихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству, либо если существенно меняется характер обязательства.

Любая разница между балансовой стоимостью прекращенного финансового обязательства и уплаченным вознаграждением, включая любые переданные неденежные активы или принятые обязательства, признается в составе прибылей и убытков.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Суммы, в отношении которых



имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты в банках. Депозиты в банках учитываются, когда Общество предоставляет денежные средства банкам-контрагентам. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости.

Дебиторская задолженность Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность учитывается в момент возникновения права требования по договору. В зависимости от условий договоров, срока задолженности и суммы денежных средств, полученных в ходе погашения данной задолженности. Общество может формировать резерв под обесценение в разрезе каждого дебитора.

Основные средства. Основные средства должны учитываться по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация активов по объектам незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с даты, когда активы готовы к их использованию по назначению.

Амортизация основных средств осуществляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования и рассчитывается на основе прямолинейного метода в течение срока их полезного использования.

Недвижимое имущество ежегодно оценивается по справедливым ценам на основании сведений об уровне цен, опубликованных в средствах массовой информации.

Объект основных средств списывается в случае продажи. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях и убытках.

Налог на прибыль. Деятельность Общества осуществляется на территории Российской Федерации. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отражаются в прибыли или убытке за год.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность учитывается по методу начисления, первоначально признается по справедливой стоимости, а в дальнейшем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Выручка. Выручка представляет собой вознаграждение Общества, получаемое им в соответствии с Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании.

17

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. Общество относится к не кредитным финансовым организациям, у Общества нет четко определяемого операционного цикла, в связи с этим Общество не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении.

Представление отчета о движении денежных средств. Общество составляет отчет о движении денежных средств, используя прямой метод, посредством которого отражаются основные классы денежных платежей и поступлений.

#### 4. Раскрытие информации

##### 4.1. Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016
Наличные средства	-	-
Расчетные/текущие счета в банках	11909	12484
Брокерские счета	-	-
<b>Итого</b>	<b>11909</b>	<b>12484</b>

Денежные средства на расчетных счетах размещены в крупных российских банках. Рейтинг определен в соответствии с критериями, принятыми в международном рейтинговом агентстве Moody's:

*(в тысячах российских рублей)*

Наименование банка	Кредитный рейтинг	31.12.2017	21.12.2016
ПАО Сбербанк	Ba1	104	56
Газпромбанк (АО)	Ba2	11804	12428

Денежные средства и их эквиваленты не являются обесцененными, просроченными и заложенными активами.

Раскрытая балансовая стоимость денежных средств равна справедливой стоимости на отчетную дату.

##### 4.2. Депозиты в банках

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Кредитный рейтинг	2017	2016
ПАО Сбербанк	Ba1	300	2401
Банк ВТБ (ПАО)	Ba1	-	54524
<b>Итого</b>		<b>300</b>	<b>56925</b>

Рейтинг определен в соответствии с критериями, принятыми в международном рейтинговом агентстве Moody's



Депозиты размещены в банках, осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации. Депозиты, размещенные в банках, являются текущими и не обеспеченными и не имеют обеспечения.

Общество размещает средства в банках на депозитах на краткосрочной основе в российских рублях. Ставки по договорам признаны рыночными.

#### 4.3. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

По состоянию на 31 декабря 2017г. финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены акциями, *для которых определяется активный биржевой рынок и акциями, для которых не определяется активный рынок*

(в тысячах российских рублей) 2017 2016

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, для которых определяется активный рынок	112525	71832
--	--------	-------

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, для которых не определяется активный рынок	29642	-
---	-------	---

<b>Итого</b>	<b>142167</b>	<b>71832</b>
--------------	---------------	--------------

Данные ценные бумаги отражены по справедливой стоимости.

#### 4.4. Основные средства

Основная часть основных средств представлена недвижимостью, стоимость которой оценивается по справедливым ценам.

(в тысячах российских рублей)

Наименование	Период	На начало года	Изменения			На конец года
		Справедливая стоимость	Поступления	Вы - бытие	Изменение справедливой стоимости	Справедливая стоимость
Всего ОС	2016	30939	118	(4278)	(1210)	25569
	2017	25569	1535	-	(1178)	25926
Недвижимое имущество	2016	30843	118	(4278)	(1170)	25513
	2017	25513	1144	-	(1126)	25531
Офисное оборудование	2016	96	-	-	(40)	56
	2017	56	-	-	(40)	16
Другие виды основных средств	2016	-	-	-	-	-
	2017	-	391	-	(12)	379

Примечания на страницах с 7 по 17 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

**4.5. Прочие активы**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Расчеты с паевыми инвестиционными фондами	9101	9134
Расчеты с персоналом по подотчетным суммам	8	3
Расчеты по налогам и сборам, социальному страхованию	28	19
Дебиторская задолженность по хозяйственным операциям	873	597
<b>Итого прочих активов</b>	<b>10010</b>	<b>9753</b>

**4.6. Текущие обязательства по налогу на прибыль и прочие обязательства**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Расчеты с персоналом по оплате труда	84	99
Расчеты с персоналом по подотчетным суммам	-	1
Расчеты по налогам и сборам, социальному страхованию	152	144
Кредиторская задолженность по хозяйственным операциям	1324	569
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	-
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>1560</b>	<b>813</b>

**4.7. Уставный капитал**

Номинальный зарегистрированный уставный капитал Общества на 31 декабря 2017 года составляет 141 211 тысяч рублей и оплачен полностью.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	
На 1 января 2016 года	141211
На 31 декабря 2016 года	141211
На 31 декабря 2017 года	141211



**4.8.Процентные доходы**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 12 месяцев	1571	5258
Проценты за пользование денежными средствами на расчетном счете	-	-
Прочие	-	-
<b>Итого</b>	<b>1571</b>	<b>5258</b>

**4.9.Доходы от участия в других организациях**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Дивиденды от участия в российских организациях	4896	3221

**4.10.Административные и прочие операционные расходы**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Содержание персонала	4109	4020
Амортизация основных средств	297	287
Аренда	1062	1062
Расходы на приобретение инвентаря и материалов	76	76
Транспортные расходы	143	144
Нотариальные услуги	3	9
Услуги связи, почты	327	360
Информационное обслуживание	36	53
Консультационные услуги	38	45
Аудиторские услуги	40	40
Реестровое обслуживание, услуги депозитария	20	12
Расчетно-кассовое обслуживание	71	41
Коммунальные расходы	472	481
Прочие налоги, отличные от налога на прибыль	506	584
Членские взносы в саморегулируемые организации	23	23
Прочие расходы	1294	840
<b>Итого административных и прочих операционных расходов</b>	<b>8517</b>	<b>8077</b>

Расходы на содержание персонала Общества включают в себя заработную плату, установленные законодательством РФ страховые взносы на обязательное пенсионное, медицинское и социальное страхование.

## 5. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков. Общество в результате осуществления своей деятельности подвергается рыночному риску (рisku изменения процентных ставок, кредитному риску и риску ликвидности), связанному с принадлежащими Обществу финансовыми инструментами.

Рыночный риск. Рыночный риск определяется как риск колебаний справедливой стоимости или будущих денежных потоков финансового инструмента в результате изменений в рыночных ценах. Задача Общества заключается в том, чтобы сократить там, где она сочтет уместным, колебания в доходах и денежных потоках, связанных с изменениями процентных ставок и рыночных котировок ценных бумаг. Общество не осуществляет никаких финансовых операций, связанных с рисками, которые не могут быть количественно оценены в момент совершения операции.

Процентный риск. Процентный риск определяется как риск колебания справедливой стоимости или будущих денежных потоков финансового инструмента в результате изменений в рыночных процентных ставках. У Общества нет формальной политики и процедур для управления и наблюдения за процентными рисками.

Кредитный риск. Кредитный риск определяется как риск того, что одна из сторон финансового инструмента вызовет финансовые убытки у другой стороны, не выполнив свои обязательства. Финансовые активы, создающие потенциальную уязвимость для кредитных рисков, состоят, в основном, из денежных средств и их эквивалентов и дебиторской задолженности. Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на время депонирования имеют минимальный риск дефолта. Уязвимость рискам тщательно отслеживается и удерживается в пределах заранее определенных параметров. Никакие из банковских остатков и срочных депозитов не были ни просрочены, ни обесценены. У Общества нет формальной политики и процедур для управления и наблюдения за кредитными рисками.

Риск ликвидности. Риск ликвидности определяется как риск того, что предприятие столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Конечная ответственность за управление риском ликвидности лежит на руководстве Общества. Общество обеспечивает соблюдение своих требований ликвидности, используя краткосрочные и долгосрочные прогнозы движения денежных средств.

Управление рисками капитала. Задачей Общества в области управления капиталом является обеспечение способности Общества продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая вкладчикам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы владельцев паевых инвестиционных фондов, имущество которых находится в доверительном управлении у Общества, и поддерживать оптимальную структуру капитала.

## 6. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже приведены статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами.

В 2017 году были осуществлены следующие операции со связанными сторонами:



(в тысячах российских рублей)

Сторона сделки	Основание сделки	Сумма сделки
ПАО ИФ «Аз-Капитал»	Договор займа от 01.12.2017 г.	240

Задолженности по указанным операциям на 31.12.2017 г. отсутствуют. Резервы по сомнительным долгам не образованы, т.к. отсутствует кредиторская задолженность.

Вознаграждение основному управленческому персоналу за 2017 год составило:

(в тысячах российских рублей)	2017
Вознаграждение за участие в работе Совета директоров	0
Заработная плата	1 456
Премии	499
Комиссионные	0
Иные виды вознаграждений	67
<b>Итого</b>	<b>2 022</b>

#### 7. Условные обязательства

Условные факты в хозяйственной деятельности ЗАО «Управляющая компания» в 2016-2017 г. отсутствовали. По состоянию на отчетную дату Общество не участвует в судебных разбирательствах, в которых выступало бы ответчиком.

#### 8. События после отчетной даты

Событий, возникших после отчетной даты, у Общества не выявлено.

От имени руководства ЗАО «Управляющая компания»

Генеральный директор А.А. Мецгер  
20 апреля 2018г.



В настоящем документе прошито и пронумеровано 23 Документов н/ч ) листов

Главный аудитор  
ООО "АУДИТИНГОН" \_\_\_\_\_  
24.04.2018 г. Е.А. Воеводина подпись

