

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о бухгалтерской (финансовой) отчетности

**АО «Управляющая компания «Бизнес и  
инвестиции»**

**за 2017 год**

- 
- Аудит
  - Бухгалтерское обслуживание
  - Патентные услуги
  - Налоговый консалтинг
  - Оценка
  - Автоматизация на базе 1С
  - Арбитраж
  - Учебный центр

## Аудиторское заключение

Акционерам и руководству Акционерного общества «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции», а также иным пользователям по результатам проведения аудита финансовой отчетности за период с 01.01.2017 г. по 31.12.2017 г.

### Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» (ОГРН 1037739928852, 119019, г. Москва, ул. Знаменка, дом 8/13, строение 2, этаж 1, помещение 11), состоящей из:

- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года,
- отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2017 год,
- отчета об изменениях в капитале за 2017 год,
- отчета о движении денежных средств за 2017 год,
- 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 Акционерного общества «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2017 год 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 бухгалтерской (финансовой) отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские

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

## **Ответственность руководства аудируемого лица за годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность**

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

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

## **Ответственность аудитора за аудит годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая бухгалтерская (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 бухгалтерской (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:

- a) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой бухгалтерской (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 бухгалтерской (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 бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством (лицами, отвечающими за корпоративное управление) аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о

значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Генеральный директор

ООО «Финансовый и налоговый аудит»



Е.В. Катаева

**Аудиторская организация:**

Общество с ограниченной ответственностью  
«Финансовый и налоговый аудит»,  
ОГРН 1057746244192,  
115093, г. Москва, 1-й Щипковский переулок, дом 20,  
член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов»  
(Ассоциация),  
ОРНЗ 10503001776

«25» апреля 2018 года

## СОДЕРЖАНИЕ

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении.....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	2
Отчет об изменениях в капитале .....	3
Отчет о движении денежных средств.....	4

Примечания к годовой финансовой отчетности, состоящие из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации

1 Общие сведения о Компании и ее деятельности .....	5
2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность .....	6
3 Основные положения учетной политики .....	6
4 Наиболее существенные оценки и суждения в применении учетной политики.....	13
5 Новые стандарты и интерпретации.....	14
6 Денежные средства и их эквиваленты .....	16
7 Депозиты в банках .....	16
8 Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	17
9 Нематериальные активы.....	18
10 Прочие обязательства.....	18
11 Акционерный капитал и добавочный капитал.....	19
12 Вознаграждение за управление активами .....	19
13 Административные и прочие операционные расходы .....	19
14 Налог на прибыль .....	20
15 Управление финансовыми рисками .....	23
16 Управление капиталом .....	23
17 Условные и договорные обязательства.....	25
18 Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов.....	26
19 Представление финансовых инструментов по категориям оценки .....	26
20 Расчеты и операции со связанными сторонами .....	27
21 События после отчетной даты .....	

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Отчет о финансовом положении**

(в тысячах российских рублей)	Прим.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеборотные активы</b>			
Отложенный налоговый актив	14	524	421
Основные средства		20	30
Нематериальные активы	9	379	233
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>923</b>	<b>684</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	351 975	27 228
Депозиты в банках	7	171 680	315 661
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	35 336	40 856
Авансы по текущему налогу на прибыль		-	12 435
Прочие активы		38	133
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>559 029</b>	<b>396 313</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>559 952</b>	<b>396 997</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	-
Прочие обязательства	10	3 498	2 131
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>3 498</b>	<b>2 131</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	11	30 078	30 078
Добавочный капитал	11	10 330	10 330
Нераспределенная прибыль	11	516 046	354 458
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>556 454</b>	<b>394 866</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>559 952</b>	<b>396 997</b>

Утверждено и подписано 26 апреля 2018 года.



Санин К.О.  
Директор

Перкова С.М.  
Главный бухгалтер

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2017 г.	2016 г.
Вознаграждение за управление активами	12	213 664	246 117
Прочие доходы		489	967
Административные и прочие операционные расходы	13	(45 844)	(43 773)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>168 309</b>	<b>203 311</b>
Процентные доходы		34 200	22 680
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>202 509</b>	<b>225 991</b>
Расходы по налогу на прибыль	14	(40 921)	(45 483)
<b>Прибыль за год</b>		<b>161 588</b>	<b>180 508</b>
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	-
Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	-
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>161 588</b>	<b>180 508</b>

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Отчет об изменениях в капитале**

(в тысячах российских рублей)	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2016 г.</b>	<b>30 078</b>	<b>10 330</b>	<b>173 950</b>	<b>214 358</b>
Прибыль за год	-	-	180 508	180 508
<b>Итого совокупный доход, отраженный за 2016 г.</b>	<b>30 078</b>	<b>10 330</b>	<b>354 458</b>	<b>394 866</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>30 078</b>	<b>10 330</b>	<b>354 458</b>	<b>394 866</b>
Прибыль за год	-	-	161 588	161 588
<b>Итого совокупный доход, отраженный за 2017 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>161 588</b>	<b>161 588</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>30 078</b>	<b>10 330</b>	<b>516 046</b>	<b>556 454</b>

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Отчет о движении денежных средств**

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2017 г.	2016 г.
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения		202 509	225 991
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств		10	10
Амортизацию нематериальных активов		290	19
Процентные доходы		(34 200)	(22 680)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		168 609	203 340
Чистый (прирост)/снижение депозитов в банках		140 000	(225 000)
Чистый (прирост)/снижение процентных доходов депозитов в банках		3 764	
Чистый (прирост)/снижение торговой и прочей дебиторской задолженности		5 523	(8 308)
Чистый (прирост)/снижение по прочим активам		95	(122)
Чистый прирост/(снижение) прочих обязательств		1 367	(1 320)
<b>Изменения в оборотном капитале</b>		34 395	18 936
Полученные процентные доходы		(27 750)	(58 087)
Налог на прибыль уплаченный			
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>		326 003	(70 561)
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		(436)	(252)
Приобретение нематериальных активов			
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		(436)	(252)
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Дивиденды уплаченные			
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>			
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(820)	245
<b>Чистое (снижение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		324 747	(70 568)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	27 228	97 796
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	351 975	27 228

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

**1      Общие сведения о Компании и ее деятельности**

Настоящая финансовая отчетность АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» (далее «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

Компания зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций, и была создана в соответствии с требованиями Российского законодательства.

Состав акционеров Компании по состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. выглядит следующим образом:

<i>доля владения, %</i>	<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>31 декабря 2016 г.</i>
Бесшапошников Александр Олегович	-	33,3333333333 (1/3)
Санин Константин Сергеевич	-	33,3333333333 (1/3)
Зверева Наталия Ивановна	20,0013298757	33,3333333333 (1/3)
Алекперова Лариса Викторовна	79,9986701243	-
<b>Итого</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Контролирующий акционер у Компании Алекперова Л. В., на 31 декабря 2016г. у Компании отсутствовал Контролирующий акционер.

**Основная деятельность.** Основной вид деятельности Компании – доверительное управление активами паевых инвестиционных фондов (далее – «ЗПИФ»), негосударственных пенсионных фондов, а также операции с ценными бумагами на территории Российской Федерации. Компания работает на основании лицензий:

- на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации № 21-000-1-00629 от 31 декабря 2008 г.;
- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации № 045-12203-001000 от 7 мая 2009 г.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. в Компании было занято 14 сотрудников (31 декабря 2016 г.: 14 сотрудников).

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.** Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность по следующему адресу: 119048, Российская Федерация, г. Москва, улица Ефремова, дом 8.

С 14 февраля 2017 Компания изменила адрес: 119019, город Москва, улица Знаменка, дом 8/13, строение 2, этаж 1, помещение 11

**Валюта представления отчетности.** Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тысячах рублей»).

## 2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

**Российская Федерация.** Экономика Российской Федерации наиболее чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ, поэтому снижение цен на нефть оказывает негативное влияние на экономику. Существующее российское налоговое и валютное законодательство могут по-разному интерпретироваться и иметь разные толкования, что приводит к нормативно-правовым неопределенностям.

Политическая и экономическая нестабильность, текущая ситуация с введением санкций, неопределенность и волатильность фондового и товарного рынков и другие риски оказали и могут продолжать оказывать влияние на российскую экономику

Однако в 2017 году российская экономика проявляла признаки восстановления по сравнению с экономическим спадом 2016-2015 годов.

Тем не менее, ситуация на финансовых рынках остается нестабильной и руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее, будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

## 3 Основные положения учетной политики

**Основы представления отчетности.** Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

**Финансовые инструменты – Основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

**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 котируемая 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 котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Компанией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у Компании, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену. Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. См. Примечание 19.

*Первоначальная стоимость* представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

*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 нараоженный купонный доход и амортизованный 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 (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Метод эффективной процентной ставки применяется Компанией к финансовым активам и финансовым обязательствам со сроком погашения более одного года на момент первоначального признания.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

**Классификация финансовых активов.** Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: а) дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, г) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как предназначенные для торговли.

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

---

**Торговая и прочая дебиторская задолженность** представляет собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, за исключением тех из них, которые Компания намерена продать в ближайшем будущем.

Дебиторская задолженность включается в статью отчета о финансовом положении – «Торговая и прочая дебиторская задолженность».

**Классификация финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: а) предназначенные для торговли, включая производные финансовые инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению и продаже признаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период между датой принятия обязательств и датой поставки не признается в отношении активов, отраженных по фактической или амортизированной стоимости; признается в составе прибыли или убытка в отношении производных инструментов и прочих финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

**Прекращение признания финансовых активов.** Компания прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты, включая денежные средства на счетах брокеров, отражаются по амортизированной стоимости.

**Депозиты в банках.** Депозиты в банках отражаются, когда Компания предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающими непроизводными финансовыми инструментами, не котируемыми на рынке и подлежащими погашению на установленную или определяемую даты. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости.

**3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Торговая и прочая дебиторская задолженность.** Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность отражается при наступлении контрактного срока погашения.

Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на прибыль или убыток после оказания услуг.

Обесценение дебиторской задолженности отражается на счете прибылей и убытков. Компания собирает свидетельства обесценения дебиторской задолженности с помощью тех же методов и оценок, которые применяются к обесценению финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости.

Компания проводит анализ дебиторской задолженности на обесценение ежеквартально по каждому контрагенту. Компания создает резерв под обесценение индивидуально по каждому дебитору в зависимости от условий договора, сроков погашения и суммы денежных средств, полученной в процессе погашения соответствующих сумм.

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены другие важные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Компании;
- контрагенту грозит банкротство или другая финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента;
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств финансового актива, обеспеченного залогом, включает потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем отчетном периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, происходящему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), то восстановление ранее отраженного убытка от обесценения отражается посредством корректировки счета резерва в прибыли или убытке.

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»  
Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

**3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного в консолидированном отчете о финансовом положении резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибыли или убытке за год.

**Основные средства.** Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия определяются как разница между суммой выручки и балансовой стоимостью и отражаются в прибыли и убытке за год.

**Амортизация.** Амортизация объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Офисное оборудование	3
Прочие основные средства	5

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Компания получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы включают лицензии и программное обеспечение. Учет лицензий ведется по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериального актива. Сроком использования лицензии считается фактический срок, указанный в договоре. Приобретенное программное обеспечение отражается в учете по первоначальной стоимости и в дальнейшем амортизируется линейным методом на протяжении срока полезного использования.

**Операционная аренда.** В случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Компании практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право.

**Налоги на прибыль.** В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, с использованием

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

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 отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках Компании.

**Резервы под обязательства и отчисления.** Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

**Торговая и прочая кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Акционерный и добавочный капитал.** Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение выручки (без учета налога).

Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе капитала как добавочный капитал.

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с требованиями российского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

**Отражение доходов и расходов.** Вознаграждение за управление активами признается в соответствии с условиями контрактов пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Вознаграждение за доверительное управление активами обычно рассчитывается как процент от финансового результата от управления активами, как процент от суммы активов в управлении или как фиксированная сумма. Та же возможны более сложные методы определения вознаграждения за доверительное управление.

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в момент установления права Компании на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов.

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

Компания признает вознаграждение за доверительное управление активами, процентные доходы, дивиденды и прочие доходы в качестве выручки.

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту Компании по официальному курсу Банка России на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по официальному обменному курсу Банка России на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. 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, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки 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.

Результаты деятельности и финансовое положение Компании (которая не имеет валюту страны с гиперинфляционной экономикой в качестве функциональной валюты) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

- (i) активы и обязательства по каждому представленному отчету о финансовом положении пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода;
- (ii) доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу (если данный средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- (iii) компоненты капитала пересчитываются по первоначальной ставке;
- (iv) все курсовые разницы отражаются в составе прочих совокупных доходов.

На 31 декабря 2017 г. официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 57,6002 рубля за 1 доллар США (2016 г.: 60,6569 рубля за 1 доллар США) и 68,8668 рубля за 1 Евро (2016 г.: 63,8111 рубля за 1 Евро). Официальный обменный курс, использованный для переоценки доходов и расходов, составлял 58,3529 руб. за 1 долл. США (2016 г.: 67,0349 руб. за 1 долл. США) и 65,9014 рубля за 1 Евро (2016 г.: 74,2310 рубля за 1 Евро).

**Активы в управлении.** Активы, переданные третьими лицами в управление Компании, не учитываются в отчете о финансовом положении. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены как вознаграждение за управление активами.

**Взаимозачет финансовых инструментов.** Финансовые активы и обязательства взаимозачтываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

**Вознаграждения работникам.** Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

**Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска.** Акционеры и руководство Компании имеют право вносить изменения в данную финансовую отчетность после ее выпуска.

### 4 Наиболее существенные оценки и суждения в применении учетной политики

Компания производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Признание отложенного налогового актива.** Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении.

#### 4 Наиболее существенные оценки и суждения в применении учетной политики (продолжение)

Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

#### 5 Новые стандарты и интерпретации

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

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющиеся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенными к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных

**5 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)**

убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.

- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора. В настоящее время Компания проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).** Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

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

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

- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО(IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

- Поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014–2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты).

**6 Денежные средства и их эквиваленты**

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Остатки на расчетных счетах	27 412	27 228
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	324 563	-
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>351 975</b>	<b>27 228</b>

В таблице ниже представлен анализ эквивалентов денежных средств по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	Остатки на расчетных счетах	Остатки на расчетных счетах
<i>Непроченные и необесцененные</i>		
- рейтинг от BB- до BB+		
- рейтинг от B- до B+	351 975	27 228
- рейтинг от CCC- до CCC+		
<b>Итого эквиваленты денежных средств</b>	<b>27 228</b>	

По состоянию на 31 декабря 2017 г. денежные средства Компании и их эквиваленты, размещенные в одном крупном российском банке (31 декабря 2017 г.: один банк), составили 239 189 тысяч рублей (31 декабря 2016 г.: 27 174 тысяч рублей) или 67,96% (31 декабря 2016 г.: 99,80%) от общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. денежные средства и их эквиваленты являются текущими и необесцененными (31 декабря 2016 г.: текущие и необесцененные).

**7 Депозиты в банках**

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	171 680	315 661
<b>Итого депозиты в банках</b>	<b>171 680</b>	<b>315 661</b>

Депозиты в банках не имеют обеспечения.

Ниже приводится анализ депозитов в банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г.:

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	Краткосроч- ные депозиты в банках	Краткосроч- ные депозиты в банках
Непросроченные и необесцененные - в 10 крупнейших российских банках, с рейтингом В+	171 680	315 661
<b>Итого депозиты в банках</b>	<b>171 680</b>	<b>315 661</b>

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard and Poor's.

Анализ процентных ставок по депозитам в банках представлен в Примечании 15.

#### 8 Торговая и прочая дебиторская задолженность

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами	34 254	39 836
Прочая финансовая дебиторская задолженность	38	16
<b>Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности</b>	<b>34 292</b>	<b>39 852</b>
Прочая дебиторская задолженность	667	657
Предоплаты	377	347
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>35 336</b>	<b>40 856</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г. дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами составляет 34 254 тысячи рублей (31 декабря 2016 г.: 39 836 тысячи рублей,) и представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления за 2017 г. к получению в течение 1 квартала 2018 г. (2016 г.: к получению в течение 1 квартала 2017 г.)

По состоянию на 31 декабря 2017 г. у Компании был один дебитор (31 декабря 2016 г. один дебитор) с общей суммой дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами 23 841 тысяч рублей (31 декабря 2016 г.: 22 273 тысяч рублей), или 70% (31 декабря 2016г.: 56%,) от общей суммы дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. вся дебиторская задолженность является непросроченной и необесцененной (31 декабря 2016г: аналогично).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна амортизированной стоимости и на 31 декабря 2017 г. составляет 35 336 тысяч рублей (31 декабря 2016 г.: 40 856 тысяч рублей).

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

**9 Нематериальные активы**

(в тысячах российских рублей)	Лицензии	Программное обеспечение	Итого
<b>Первоначальная стоимость:</b>			
На 31 декабря 2015	-	-	-
Поступление	44	208	252
Выбытие	-	-	-
На 31 декабря 2016	44	208	252
Поступление	23	338	361
Выбытие	-	-	-
На 31 декабря 2017	67	546	613
<b>Накопленная амортизация:</b>			
На 31 декабря 2015	-	-	-
Начисленная амортизация за период	3	16	19
Выбытие	-	-	-
На 31 декабря 2016	3	16	19
Начисленная амортизация за период	24	190	214
Выбытие	-	-	-
На 31 декабря 2017	27	207	234
<b>Остаточная стоимость:</b>			
На 31.12.2015	-	-	-
На 31.12.2016	41	192	233
На 31.12.2017	40	339	379

**10 Прочие обязательства**

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Торговая кредиторская задолженность	22	24
Обязательства перед персоналом	8	-
<b>Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств</b>	<b>30</b>	<b>24</b>
Оценочное обязательство по оплате неиспользованных отпусков	2 620	2 107
Обязательство по налогам и сборам	848	-
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>3 498</b>	<b>2 131</b>

**11 Акционерный капитал и добавочный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. общее количество разрешенных к выпуску, выпущенных и обращающихся простых акций составляет 30 078 акций номинальной стоимостью 1 000 рублей за одну акцию. Все выпущенные простые акции были полностью оплачены. Каждая простая акция имеет один голос при голосовании.

Добавочный капитал представляет собой эмиссионный доход, сформированный за счет превышения взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью обыкновенных акций, выпущенных 19 марта 2009 г. и составляет 10 330 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г.

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

В 2017 г. дивиденды Компанией не объявлялись и не выплачивались (в 2016 г. дивиденды Компанией не объявлялись и не выплачивались).

**12 Вознаграждение за управление активами**

(в тысячах российских рублей)	2017 г.	2016 г.
Выручка от оказания услуг доверительному управлению	91 751	81 139
Выручка от управления паевыми инвестиционными фондами	121 913	164 978
<b>Итого вознаграждение за управление активами</b>	<b>213 664</b>	<b>246 117</b>

**13 Административные и прочие операционные расходы**

(в тысячах российских рублей)	2017 г.	2016 г.
Расходы на содержание персонала	30 144	29 104
Аренда	6 784	6 915
Информационно-консультационные услуги	3 878	3 854
Расходы на страхование сотрудников	695	369
Амортизация нематериальных активов	214	19
Командировочные и представительские расходы	49	-
Амортизация основных средств	10	10
Прочие расходы	4 070	3 502
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>45 844</b>	<b>43 773</b>

Расходы на содержание персонала в 2017 г. включают взносы во внебюджетные фонды РФ в размере 4 762 тысячи рублей (2016 г.: 4 782 тысячи рублей).

**14 Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

(в тысячах российских рублей)	2017 г.	2016 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	41 024	45 541
Отложенный налог	(103)	(58)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>40 921</b>	<b>45 483</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляет 20% (2016 г.: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

(в тысячах российских рублей)	2017 г.	2016 г.
Прибыль по МСФО до налогообложения	202 509	225 991
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2017 г.: 20%; 2016 г.: 20%)	40 502	45 198
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	421	343
- Прочее	(2)	(58)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>40 921</b>	<b>45 483</b>

Различия между МСФО и налоговыми законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2016 г.: 20%).

Отложенный налоговый актив формируется преимущественно за счет операций по прочей дебиторской и кредиторской задолженности.

#### 14. Налог на прибыль

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2015 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2016 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2017 г.
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу	480	(58)	421	103	524
Наращенные расходы	-	-	-	-	-
Прочее	480	(58)	421	103	524
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>480</b>	<b>(58)</b>	<b>421</b>	<b>103</b>	<b>524</b>
<b>Признанные отложенные налоговые активы</b>	<b>480</b>	<b>(58)</b>	<b>421</b>	<b>103</b>	<b>524</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г. у Компании нет непризнанных отложенных налоговых активов (31 декабря 2016 г. нет непризнанных отложенных налоговых активов).

#### 15 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный риски, риски ликвидности и процентной ставки), операционных и юридических рисков.

**Рыночный риск.** Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

**Валютный риск.** Компания, принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Данный риск возникает непосредственно в результате осуществления Компанией транзакций, и наличия соответствующих активов и обязательств, когда данные транзакции, активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты.

Стратегия Компании в отношении управления валютным риском заключается в минимизации чистых открытых позиций, выраженных не в Российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 года сумма таких позиций нематериальна. По мнению руководства Компании, валютный риск не является существенным для Компании.

**Риск процентной ставки.** Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

До востребования и менее 1 месяца (в тысячах российских рублей)	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Непроцентные	Итого
<b>31 декабря 2017 г.</b> Итого финансовых активов, чувствительных к изменению процентных ставок	35 800	285 000	170 000	-	490 800
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2017 г.</b>	35 800	455 000	170 000	-	490 800
<b>31 декабря 2016 г.</b> Итого финансовых активов, чувствительных к изменению процентных ставок	-	-	310 000	-	310 000
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2016 г.</b>	-	-	310 000	-	310 000

Если бы на 31 декабря 2017 г. процентные ставки были на 200 базисных пунктов ниже (2016 г.: на 200 базисных пунктов выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 1 414 тысяч рублей (2016 г.: на 9 735 тысяч рублей) больше в результате более высокой стоимости депозитов с фиксированной процентной ставкой.

Если бы на 31 декабря 2017 г. процентные ставки были на 200 базисных пунктов выше (2016 г.: на 200 базисных пунктов ниже) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 1 414 тысячи рублей (2016 г.: на 9 735 тысяч рублей) меньше в результате более низкой стоимости депозитов с фиксированной процентной ставкой.

Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже приведен анализ эффективных процентных ставок по видам финансовых инструментов:

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

процентов в год 2017 г. 2016 г.

**Активы**

Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	5,0%-8,0%	-
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	8,20%	8,8-9,8

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Сроки погашения финансовых обязательств в основном не превышают одного месяца, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. существенные финансовые обязательства отсутствовали.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Компании для оценки риска ликвидности по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства	31 175	-	-	31 175
Депозиты в банках	35 800	285 000	171 680	492 480
Торговая и прочая дебиторская задолженность	34 254	-	-	34 254
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>101 229</b>	<b>285 000</b>	<b>171 680</b>	<b>557 909</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Прочие финансовые обязательства	(8)	(22)	-	(30)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Чистый избыток ликвидности на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>101 221</b>	<b>284 978</b>	<b>171 680</b>	<b>557 879</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>101 221</b>	<b>386 199</b>	<b>557 879</b>	<b>-</b>

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Компании для оценки риска ликвидности по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	27 228	-	-	27 228
Депозиты в банках	-	-	315 661	315 661
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23 054	16 798	-	39 852

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

<b>Итого финансовые активы</b>	<b>50 282</b>	<b>16 798</b>	<b>315 661</b>	<b>382 741</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Прочие финансовые обязательства	-	(24)	-	(24)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>
<b>Чистый избыток ликвидности на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>50 282</b>	<b>16 774</b>	<b>315 661</b>	<b>382 717</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>50 282</b>	<b>67 056</b>	<b>382 717</b>	-

## 16 Управление капиталом

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

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

- (1) Норматив достаточности собственных средств Компании, совмещающей деятельность по управлению ценными бумагами, как профессиональный участник рынка ценных бумаг, и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. В соответствии с требованиями Центрального банка Российской Федерации, минимальный размер собственных средств составляет 23 570 тыс. рублей (2016 году: 35 000 тыс. рублей).

Контроль за выполнением нормативов достаточности собственных средств, установленных Центральным банком Российской Федерации, осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются директором и главным бухгалтером Компании, а также предоставляются в Центральный банк Российской Федерации и размещаются на интернет-сайте Компании.

Фактические и нормативные размеры показателя достаточности капитала Компании приведены в таблице ниже:

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный
Капитал	73 411	23 570	340 741	35 000

В течение 2017 года, 2016 года Компания соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

## 17 Условные и договорные обязательства

**Судебные разбирательства.** К Компании периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать исковые требования. По состоянию на 31 декабря 2017 г. в судебные разбирательства Компания не была вовлечена (31 декабря 2016 г.: не вовлечена).

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»  
Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

**Условные налоговые обязательства.** Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Правила российского трансфертного ценообразования во многом соответствуют международным принципам ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Эти правила предоставляют налоговым органам возможность осуществлять корректировки в отношении трансфертного ценообразования и начислять дополнительные налоговые обязательства по всем контролируемым операциям (операциям со связанными сторонами и некоторым видам операций с несвязанными сторонами) при условии, что цена операции не является рыночной.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Компания время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Компании. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Компании могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуется отток ресурсов в том случае, если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

Руководство считает, что у Компании нет потенциальных налоговых обязательств, за исключением маловероятных (2016 г.: аналогично).

**Обязательства по операционной аренде.** Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде в случаях, когда Компания выступает в качестве арендатора:

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Менее 1 года	1 638	1 092
<b>Итого обязательств по операционной аренде</b>	<b>1 638</b>	<b>1 092</b>

**Активы в управлении.** Данные активы, переданные в управление Компании, не отражаются в отчете о финансовом положении Компании, так как они не являются активами Компании. Денежные средства представлены остатками на расчетных счетах в управлении Компании. Доли участия в компаниях и паевых инвестиционных фондах отражены по оценочной справедливой стоимости. Прочие ценные бумаги отражены по номинальной стоимости. Номинальная стоимость, указанная ниже, обычно отличается от справедливой стоимости соответствующих ценных бумаг. Активы в управлении включают следующие категории:

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

(в тысячах российских рублей)	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	10 083 000	9 193 000
Корпоративные акции и паи паевых инвестиционных фондов	8 026 178	7 946 968
Недвижимость	2 121 951	2 099 538
Денежные средства	623 429	529 476
Дебиторская задолженность	20 281	52 048
 <b>Итого активы в управлении</b>	<b>20 874 839</b>	<b>19 821 030</b>

**18 Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

**Прочие финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости.** Денежные средства и их эквиваленты, депозиты, дебиторская задолженность, задолженность по договорам продажи и обратного выкупа, прочие финансовые активы и прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости, поскольку данные финансовые инструменты относятся к категориям «краткосрочные» или «до востребования».

**Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости**

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2017 г.:

(в тысячах российских рублей)	<b>31 декабря 2017 г.</b>		
	<b>2 Уровень</b>	<b>3 Уровень</b>	<b>Балансовая стоимость</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	34 292	34 292
Депозиты в банках	171 680	-	171 680
Денежные средства и их эквиваленты	351 975	-	351 975
 <b>ИТОГО</b>	<b>523 655</b>	<b>34 292</b>	<b>557 947</b>

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2016

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2016 г.	2 Уровень	3 Уровень	Балансовая стоимость
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность			39 852	39 852
Депозиты в банках	315 661		-	315 661
Денежные средства и их эквиваленты	27 228		-	27 228
<b>ИТОГО</b>	<b>342 889</b>		<b>39 852</b>	<b>382 741</b>

#### **19 Представление финансовых инструментов по категориям оценки**

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2017 г., 31 декабря 2016 г.:

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	Займы и дебиторская задолжен- ность	Займы и дебиторская задолжен- ность
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	351 975	27 228
Депозиты в банках	171 680	315 661
Торговая и прочая дебиторская задолженность	34 292	39 852
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>557 947</b>	<b>382 741</b>
<b>НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>2 005</b>	<b>14 256</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>559 952</b>	<b>396 997</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г., 31 декабря 2016 г. все финансовые обязательства Компании отражаются по амортизированной стоимости.

#### **20 Расчеты и операции со связанными сторонами**

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую 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.

**АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2016 года представлены ниже:

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
-------------------------------	-----------------------	-----------------------

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами

(в тысячах российских рублей)	2017 г.		2016 г.	
	Акционеры	Прочие компании	Акционеры	Прочие компании
Административные и прочие операционные доходы расходы	-	156	-	155

**Вознаграждение ключевого управленческого персонала.** В состав ключевого управленческого персонала входят следующие лица: Директор, Главный бухгалтер и члены Совета директоров Компании. В таблице ниже представлена информация о вознаграждении ключевого управленческого персонала:

(в тысячах российских рублей)	2017 г.		2016 г.	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработка плата	5 547	-	6 057	-
- Очередной отпуск	424	-	348	-
- НДФЛ удержаный	890	-	955	-
- Начисленные налоги и иные обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды	1581	-	1 551	-
<b>Итого</b>	<b>8442</b>	-	<b>8 911</b>	-

## 21 События после отчетной даты

Существенных событий после отчетной даты не было.

Прочитано и пронумеровано на 34 листах

/Катаева Е.В./

Генеральный директор

000 «Финансовый и налоговый аудит»

