

# ФБК

ООО «УК ВЕЛЕС МЕНЕДЖМЕНТ»

**Финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии  
с международными стандартами  
финансовой отчетности за год,  
закончившийся 31 декабря 2017 года,  
и аудиторское заключение**

Москва | 2018



**Содержание**

Аудиторское заключение.....	3
Отчет о финансовом положении.....	7
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	8
Отчет о движении денежных средств.....	9
Отчет об изменении чистых активов, приходящихся на долю участников.....	10

**Примечания к финансовой отчетности**

Примечание 1. Общие положения.....	11
Примечание 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности.....	11
Примечание 3. Основные положения учетной политики.....	12
Примечание 4. Применение новых и пересмотренных стандартов МСФО.....	15
Примечание 5. Дебиторская задолженность и предоплаты.....	17
Примечание 6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.....	17
Примечание 7. Денежные средства и их эквиваленты.....	17
Примечание 8. Кредиторская задолженность.....	18
Примечание 9. Чистые активы, причитающиеся участникам.....	18
Примечание 10. Вознаграждение управляющего.....	18
Примечание 11. (Убыток)/прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.....	19
Примечание 12. Расходы, связанные с вознаграждением сотрудников.....	19
Примечание 13. Прочие операционные расходы.....	19
Примечание 14. Финансовые доходы, нетто.....	19
Примечание 15. Налог на прибыль.....	20
Примечание 16. Управление финансовыми рисками.....	20
Примечание 17. Условные обязательства.....	22
Примечание 18. Связанные стороны.....	23
Примечание 19. События после отчетного периода.....	24

# **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Участникам  
Общества с ограниченной ответственностью  
"Управляющая Компания ВЕЛЕС Менеджмент"

## **Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью "Управляющая Компания ВЕЛЕС Менеджмент" (далее – ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в чистых активах, приходящихся на долю участников, и движении денежных средств за 2017 год, 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 отношениях финансовое положение ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент» по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее 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 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 и лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, 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 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 ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

## 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















## Примечание 1. Общие положения

### (а) Компания и ее деятельность

ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент» (далее – Компания) - Общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации 16 июля 2004 года. Компания зарегистрирована по адресу: Россия, Москва, Краснопресненская набережная, д. 12.

Основными видами деятельности Компании являются:

- управление инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- доверительное управление ценными бумагами.

На 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 года участниками общества являются Бугаенко Дмитрий Витальевич с долей владения 62% и Гнедовский Алексей Дмитриевич с долей владения 38%.

На 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года бенефициарными владельцами Общества являются участники Общества.

### (б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние национальная экономика и финансовые рынки, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторные системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что, вкуче с другими юридическими и фискальными преградами, создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

## Примечание 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### Принцип соответствия

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

Компания ведет бухгалтерский учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Данная финансовая отчетность основана на данных бухгалтерского учета, скорректированных и реклассифицированных с целью достоверного представления информации в соответствии с МСФО.

### Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль (далее – рубль или руб.). Для данной и последующей финансовой отчетности Компания выбрала в качестве валюты представления рубль.

### Принцип постоянно действующего субъекта

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа постоянно действующего субъекта, который предполагает, что у Компании нет ни намерений, ни необходимости прекращать или существенно сокращать финансово-хозяйственную деятельность в обозримом будущем. Соответственно, данная финансовая отчетность не включает каких-либо корректировок, которые могут возникнуть вследствие прекращения деятельности Компании.

### Использование оценочных значений

Для приведения финансовой отчетности в соответствие с требованиями МСФО, руководство Компании провело некоторые расчеты и использовало определенные допущения в отношении оценки активов и обязательств, а также условных активов и условных обязательств. Фактические результаты могут отличаться от этих оценочных значений.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде,

когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

### **Примечание 3. Основные положения учетной политики**

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

#### **(а) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на дату совершения операции.

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

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

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли и убытка за период, за исключением разниц, возникающих при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли.

#### **(б) Основные средства**

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Последующие затраты капитализируются только в случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды от использования основных средств. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования. Все прочие затраты отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе расходов по мере их возникновения.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Любые суммы прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его остаточной стоимости.

Амортизация отражается в составе прибыли или убытка линейным методом равномерно в течение срока полезного использования активов. Начисление амортизации начинается с месяца, в котором объект был признан готовым к эксплуатации.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату и в случае необходимости пересматриваются.

Основные средства Компании включают в себя только офисное оборудование.

#### **(в) Обесценение материальных и нематериальных активов**

На каждую отчетную дату Компания проводит процедуру по выявлению возможных признаков обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов. При наличии таких признаков, Компания определяет возмещаемую сумму актива для определения величины обесценения, если таковое имеется.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и потребительской стоимости актива. При определении потребительской стоимости актива будущие потоки денежных средств дисконтируются до его текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег, и специфически присущие данному активу риски, на которые не производилась корректировка при оценке будущих денежных потоков. В случае, если возмещаемая

стоимость актива меньше его балансовой стоимости, то балансовая стоимость данного актива уменьшается до возмещаемой величины актива. Убытки от обесценения незамедлительно признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, если только актив не учитывается по переоцененной стоимости. Для таких объектов убытки от обесценения уменьшают прежде признанную величину переоценки.

Если убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива увеличивается до пересмотренной оценочной возмещаемой стоимости. Увеличенная за счет восстановления балансовая стоимость актива не должна превышать балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы в предыдущие годы по активу не признавался убыток от обесценения. Восстановление убытка от обесценения признается незамедлительно в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, если только данный актив не отражается в учете по переоцененной величине. В этом случае восстановление убытка от обесценения относится на переоценку.

**(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, представляют собой производные финансовые активы, предназначенные для торговли, которые приобретаются с целью получения прибыли от краткосрочных колебаний в цене. Они принимаются к учету по первоначальной стоимости, впоследствии - по текущей рыночной стоимости, если она определяется по ценным бумагам, или по первоначальной стоимости, если текущая рыночная стоимость по ним не определяется. Изменение балансовой стоимости отражается в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе финансовых доходов/расходов.

**(д) Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС). Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками изначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизируемой стоимости с использованием эффективной ставки процента за вычетом резерва по сомнительным долгам. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Компанией всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной ставке процента для аналогичных заемщиков на дату возникновения соответствующей задолженности. Резерв под обесценение дебиторской задолженности признается в составе прибылей и убытков и отражается на счете резерва по сомнительной дебиторской задолженности.

**(е) Запасы**

Запасы показываются по наименьшей из двух стоимостей - цене приобретения и возможной чистой стоимости реализации.

Стоимость запасов оценивается по себестоимости единицы и включает затраты, связанные с приобретением запасов, их доставкой и доведением до состояния, пригодного к использованию.

Возможная чистая стоимость реализации - предполагаемая цена реализации при нормальном ходе дел за вычетом затрат по сделке и расходов на продажу.

**(ж) Денежные средства и их эквиваленты**

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

**(з) Чистые активы, причитающиеся участникам**

В соответствии с законодательством Российской Федерации, участник общества с ограниченной ответственностью (ООО) имеет право в любое время выйти из общества и потребовать оплаты своей доли в стоимости чистых активов Общества, определяемую на основании данных бухгалтерской отчетности общества по состоянию на 31 декабря того года, который предшествовал году выхода участника. Компания обязана выплатить участнику его долю в течение трех месяцев после того, как участник заявил о выходе.

Таким образом, в соответствии с МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и Интерпретации КР МСФО 2 «Доли участия в кооперативных предприятиях и аналогичные инструменты», уставный капитал и другие средства участников общества с ограниченной ответственностью «УК ВЕЛЕС Менеджмент» классифицируются как чистые активы, причитающиеся участникам.

**(и) Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая и прочая кредиторская задолженность подлежит погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты и отражается в размере фактических затрат.

**(к) Резервы**

Резервы признаются, если Компания имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Компания предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за вычетом возмещения.

**(л) Вознаграждение управляющего**

Доходы в виде вознаграждения доверительного управляющего возникают в результате осуществления Компанией деятельности по управлению паевыми инвестиционными фондами, средствами компенсационных фондов саморегулирующих организаций и средствами фондов целевого капитала. Сумма вознаграждения включает в себя вознаграждение за услуги управления активами фондов и вознаграждение за прирост активов. Вознаграждение за услуги управления активами фондов начисляется ежемесячно в размере, установленном Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, но не может быть более 2,5 процентов среднегодовой стоимости чистых активов фонда. Вознаграждение за прирост активов фонда начисляется по одному фонду по итогам работы за год в соответствии с Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Вознаграждение за прирост активов средств компенсационных фондов саморегулируемых организаций и средств фондов целевого капитала начисляется по итогам работы за год в соответствии с тарифами, согласованными в договорах на управление средствами указанных фондов.

**(м) Расходы, связанные с вознаграждением работников**

Компания выплачивает вознаграждение работникам, которое включает в себя заработную плату и взносы на социальное обеспечение в соответствии с действующим законодательством в государственные пенсионный фонд и фонды социального страхования. Обязательные взносы относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в прибылях и убытках за период.

**(н) Аренда**

Аренда классифицируется как финансовая, если в результате сделки все сопутствующие владению существенные риски и выгоды переходят к арендатору. Прочая аренда классифицируется как операционная.

Расходы по операционной аренде признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на равномерной основе на протяжении всего срока аренды.

**(о) Налог на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым в составе прочей совокупной прибыли или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате

осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

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

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

При определении суммы текущего и отложенного налога Компания принимает во внимание влияние неопределенности в отношении налоговой позиции, а также могут ли быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Компания считает, что начисления налога за все периоды, которые могут подлежать проверке, являются корректными на основании оценки многих факторов, включая интерпретации налогового законодательства и предыдущий опыт. Такая оценка основывается на предположениях и допущениях и может включать ряд суждений о будущих событиях. При появлении новой информации Компания может пересмотреть свое суждение в отношении корректности налоговых обязательств; такие изменения налоговых обязательств повлияют на расход по налогу на прибыль того периода, в котором будет сделано соответствующее суждение.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе, или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

#### **Примечание 4. Применение новых и пересмотренных стандартов МСФО**

##### ***(а) Стандарты и разъяснения, вступившие в силу в 2017 году***

В 2017 году Компания применила все стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2017 года, в том числе следующие.

**Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации».** Поправки требуют раскрытия информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, которые обусловлены финансовой деятельностью, включая изменения как связанные, так и не связанные с изменением денежных потоков. Данные поправки, не оказали какого-либо влияния на финансовое положение и финансовые результаты Компании.

**Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков».** Поправки разъясняют порядок учета отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков, возникших по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости. Данные поправки, не оказали какого-либо существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Компании.

**Ряд Усовершенствований МСФО.** Выпущены Советом по МСФО в рамках ежегодных усовершенствований МСФО периода 2014-2016 годов. Поправки не оказали какого-либо существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

**(б) Стандарты и поправки к стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Компанией досрочно**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Компании, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, и которые Компания не применяла досрочно. Компания намерена применить соответствующие стандарты начиная с периодов, для которых они вступят в силу.

- **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».** В 2014 году Совет по МСФО выпустил финальную версию МСФО (IFRS) 9, которая включает в себя все фазы проекта по финансовым инструментам и заменяет собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, обесценения и учета хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. Требуется ретроспективное применение, однако сравнительная информация не является обязательной. Применение данного стандарта, как ожидается, не окажет существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Компании.
- **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».** МСФО (IFRS) 15, выпущенный в 2014 году, вводит новую 5-ступенчатую модель, которая будет применяться в отношении выручки, признаваемой по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей вознаграждение, на которое компания получает право в обмен на поставленные покупателю товары или услуги. Новый стандарт по выручке заменит все действующие в рамках МСФО требования по признанию выручки. Принципы МСФО (IFRS) 15 устанавливают более структурированный подход к измерению и признанию выручки. Полное или модифицированное ретроспективное применение должно осуществляться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. Применение данного стандарта, как ожидается, не окажет существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Компании.
- **МСФО (IFRS) 16 «Аренда».** МСФО (IFRS) 16 представляет собой единое руководство по учету договоров аренды, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет стандарт МСФО (IAS) 17 «Аренда» и ряд интерпретаций положений МСФО касательно аренды. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу на полной или частичной ретроспективной основе для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года и позднее; досрочное применение стандарта разрешено при условии одновременного применения МСФО (IFRS) 15.
- **Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций».** Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.
- **Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости».** Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.
- **Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием».** Вступление поправок в силу отложено на неопределенный срок. Применение допустимо.
- **Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и авансовое вознаграждение».** Разъяснение вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.
- **Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль».** Разъяснение вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.
- **Различные Усовершенствования МСФО** выпущены Советом по МСФО в рамках ежегодных усовершенствований МСФО периода 2014-2016 годов. Вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.



**Примечание 5. Дебиторская задолженность и предоплаты**

	<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>На 31 декабря 2016 года</b>
Торговая дебиторская задолженность	7 835	18 858
Авансы выданные	1 919	464
Средства, находящиеся у брокера	179	137
Дебиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	24	80
Прочая дебиторская задолженность	180	-
<b>Итого</b>	<b>10 137</b>	<b>19 539</b>

Резерв под обесценение дебиторской задолженности и авансов на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Компанией не создавался.

Информация о подверженности Компании кредитному риску раскрыта в Примечании 16.

**Примечание 6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка**

	<b>Рейтинг</b>	<b>Рейтинговое агентство</b>	<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>На 31 декабря 2016 года</b>
<i>Корпоративные акции:</i>				
ПАО «НК «Роснефть»	BB+	Standard & Poor's	78 738	-
ПАО «Ростелеком»	BB	Standard & Poor's	-	80 592
<b>Итого</b>			<b>78 738</b>	<b>80 592</b>

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы, предназначенные для торговли, состоят из котированных на активном рынке ценных бумаг, учтенных по справедливой стоимости (уровень 1 в иерархии справедливой стоимости). Операции с ними производятся в рамках брокерского договора №1202/595 от 12.02.2008 года с ООО «ИК Велес Капитал».

На 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года ценные бумаги не были обременены договорами залога.

**Примечание 7. Денежные средства и их эквиваленты**

	<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>На 31 декабря 2016 года</b>
Остатки на банковских счетах	18 452	28 171
Остатки на депозитных счетах	25 007	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств и отчете о финансовом положении</b>	<b>43 459</b>	<b>28 171</b>

На 31 декабря 2017 года в состав денежных средств и их эквивалентов включен депозит со сроком погашения менее трех месяцев и эффективной процентной ставкой в размере 4,81% годовых.

На 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года все денежные средства и их эквиваленты номинированы в рублях.

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года
ПАО «Сбербанк России	BBB-	Fitch Ratings	43 438	27 968
АО «Газпромбанк»	BB+	Fitch Ratings	15	-
АО АКБ «РосЕвроБанк»	BB-	Standard & Poor's	6	-
ПАО «Промсвязьбанк»	BB-	Standard & Poor's	-	203
<b>Итого</b>			<b>43 459</b>	<b>28 171</b>

**Примечание 8. Кредиторская задолженность**

	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года
Торговая кредиторская задолженность	4 137	1 743
Резерв под неиспользованные отпуска	1 275	912
Резервы под взносы на социальное обеспечение	385	275
Взносы на социальное обеспечение	496	-
<b>Итого</b>	<b>6 293</b>	<b>2 930</b>

Информация о подверженности Компании риску ликвидности в части кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 16.

**Примечание 9. Чистые активы, причитающиеся участникам**

Доли участников Компании на отчетную дату раскрыты ниже в таблице.

	На 31 декабря 2017 года		На 31 декабря 2016 года	
	Сумма	Доля %	Сумма	Доля %
Бугаенко Дмитрий Витальевич	62 000	62,00	62 000	62,00
Гнедовский Алексей Дмитриевич	38 000	38,00	38 000	38,00
<b>Итого</b>	<b>100 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100 000</b>	<b>100,00</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Компания не выплачивала дивиденды. На 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года задолженность по уплате дивидендов отсутствует.

На внеочередном Общем собрании участников ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент», состоявшемся 21 ноября 2016 года, было принято решение выплатить дивиденды участникам в сумме 355 000 тысяч рублей за три квартала 2016 года, пропорционально размеру их долей в уставном капитале Компании: ООО «ВЕЛЕС Актив» - 284 миллиона рублей, ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» - 71 миллион рублей.

**Примечание 10. Вознаграждение управляющего**

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, вознаграждение управляющего составило 67 904 тыс. руб, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, - 97 229 тыс. руб.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, и года, закончившегося 31 декабря 2016 года, у Компании был один контрагент, занимающий 71 процент и 64 процента в объеме доходов по основному виду деятельности, соответственно.

**Примечание 11. (Убыток)/прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка**

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Полученное возмещение от продажи финансовых активов	1 050 746	4 302 623
Балансовая стоимость проданных финансовых активов	(1 044 792)	(4 299 131)
Изменение справедливой стоимости финансовых активов	(7 540)	(400)
<b>Итого</b>	<b>(1 586)</b>	<b>3 092</b>

**Примечание 12. Расходы, связанные с вознаграждением сотрудников**

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Заработная плата	23 205	14 963
Отчисления в фонды заработной платы	5 512	3 634
Резерв под неиспользованные отпуска	2 022	1 321
Резерв на взносы	506	336
<b>Итого</b>	<b>31 245</b>	<b>20 254</b>

**Примечание 13. Прочие операционные расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Услуги депозитариев	465	22
Амортизация основных средств и нематериальных активов	447	28
Права использования товарных знаков	-	321
Услуги и комиссия банков	176	501
Прочие расходы	396	399
<b>Итого</b>	<b>1 484</b>	<b>1 271</b>

**Примечание 14. Финансовые доходы, нетто**

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Проценты к получению	1 984	116
Процентные доходы, начисленные по сделкам обратного РЕПО	-	90
Курсовые разницы	(2)	-
<b>Итого</b>	<b>1 982</b>	<b>206</b>

**Примечание 15. Налог на прибыль****Расходы по налогу на прибыль**

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Налог на прибыль за текущий год	2 807	13 874
<b>Итого</b>	<b>2 807</b>	<b>13 874</b>

Применимая налоговая ставка для Компании в 2016-2017 годах представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний и составляет 20%.

**Отложенный налог на прибыль**

На 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года отложенные налоги не начислялись по причине отсутствия у Компании временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их бухгалтерской стоимостью.

**Расчет эффективной ставки налога:**

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>11 477</b>	<b>69 380</b>
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	2 295	13 876
Налоговый эффект статей, не учитываемых для целей налогообложения	512	(2)
<b>Итого</b>	<b>2 807</b>	<b>13 874</b>

**Примечание 16. Управление финансовыми рисками****(а) Общий обзор**

При использовании финансовых инструментов Компания подвергается следующим видам риска: кредитный риск, рыночный риск и риск ликвидности. Программа управления рисками Компании учитывает непредсказуемость финансовых рынков и стремится свести к минимуму возможные неблагоприятные воздействия на финансовые показатели Компании. Дополнительная информация количественного характера раскрывается в соответствующих разделах настоящей финансовой отчетности.

**(б) Кредитный риск**

Кредитный риск возникает в случае, когда неисполнение бизнес-партнером Компании (контрагентом, эмитентом, дебитором) своих обязательств приводит к уменьшению будущих денежных потоков по финансовым активам Компании, имеющимся на отчетную дату. Компания не имеет существенной концентрации кредитных рисков. Максимальная оценка кредитного риска выражается в балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении.

По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска составил:

	Балансовая стоимость	
	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года
Торговая дебиторская задолженность	7 835	18 858
Средства, находящиеся у брокера	179	137
Прочая дебиторская задолженность	180	-
Денежные средства и их эквиваленты	43 459	28 171
<b>Итого</b>	<b>51 653</b>	<b>47 166</b>

Вся торговая и прочая дебиторская задолженность является непросроченной и необесцененной.

Торговая дебиторская задолженность представляет собой задолженность по выплате вознаграждения Компании, которая погашается в январе года, следующего за отчетным. В соответствии с принятой кредитной политикой Компания регулярно отслеживает финансовое состояние бизнес-партнёров, совершает операции только с бизнес-партнёрами, обладающими соответствующей кредитной историей.

Компания является клиентом ООО «ИК Велес Капитал» по договору брокерского обслуживания. С учётом регулярно проводимого тщательного анализа финансового состояния брокера руководство Компании считает данный риск приемлемым.

Денежные средства Компания размещает в банках с рейтингами не ниже АА- по национальной шкале (Примечание 7).

Как правило, Компания не требует залога в отношении финансовых активов.

#### **(в) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет рассчитаться по имеющимся у нее финансовым обязательствам путем поставки денежных средств или других финансовых активов. Этот риск возникает, когда сроки погашения/ликвидации финансовых активов и сроки исполнения обязательств не совпадают.

Компания отслеживает риск недостатка денежных средств посредством планирования наличия текущих ликвидных средств. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании. Этот подход используется для анализа дат оплаты, относящихся к финансовым активам и прогноза денежных потоков от операционной деятельности.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств с учетом ожидаемых процентных платежей:

<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Денежные потоки по договору</b>	<b>До 3 месяцев</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 137	4 137	4 137
<b>Итого</b>	<b>4 137</b>	<b>4 137</b>	<b>4 137</b>

<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Денежные потоки по договору</b>	<b>До 3 месяцев</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 743	1 743	1 743
<b>Итого</b>	<b>1 743</b>	<b>1 743</b>	<b>1 743</b>

На отчетную дату у Компании имеется достаточное количество денежных средств, чтобы погасить свои финансовые обязательства в полном размере.

В течение 2017 года и 2016 года Компания не имела просроченной кредиторской задолженности.

#### **(г) Рыночный риск**

Рыночный риск - это риск изменения в справедливой стоимости финансового инструмента или будущих денежных потоков по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск включает в себя валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочих ценовой риск.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или денежных потоков по финансовому инструменту в связи с изменением курсов валют. Компания на отчетную дату не имеет активов и обязательств, номинированных в валюте, отличной от национальной. Существенных валютных операций в течение 2017 года Компания не проводила, поэтому валютный риск является несущественным для Компании.

Риск изменения процентной ставки - это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или денежных потоков по финансовому инструменту в связи с изменениями рыночных процентных ставок. Основой ресурсной базы Компании являются собственные средства участников.

Компания не имеет процентных пассивов и активов, поэтому риск изменения процентных ставок является несущественным для Компании.

Прочий ценовой риск - это риск изменения стоимости финансового инструмента или будущих денежных потоков по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен (исключая влияние риска изменения процентной ставки и валютного риска), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для данного финансового инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все подобные инструменты, обращающиеся на рынке.

На отчетную дату инвестиции Компании в финансовые инструменты, предназначенные для торговли, подверженные риску изменения цен, составляли 78 738 тыс. руб. Руководство Компании оценивает риск обесценения данных финансовых инструментов, как приемлемый.

Для управления рыночными рисками Компания применяет следующие процедуры:

- выявление рыночных рисков по всем операциям Компании;
- проведение ежедневной количественной оценки рыночного риска по всем операциям Компании и по всем портфелям финансовых инструментов;
- ограничение максимально допустимого для Компании уровня рыночного риска с помощью установления лимитов VAR, лимитов stop-loss и ежедневного контроля их соблюдения.

#### **(д) Управление рисками, связанными с капиталом**

Целью Компании при управлении капиталом является обеспечение продолжения ее финансово-хозяйственной деятельности, в то же время, обеспечивая максимальные доходы участников при сохранении оптимальной структуры капитала для минимизации соответствующих расходов. Руководство Компании отслеживает структуру капитала на постоянной основе, и в частности, стоимость капитала и риски, связанные с каждой статьей капитала. Компания управляет структурой капитала с помощью таких действий, как выплаты дивидендов, увеличение уставного капитала, увеличение или погашение долговых обязательств.

Руководство Компании отслеживает изменение капитала, рассчитывая коэффициент «финансового рычага». Данный коэффициент рассчитывается как отношение чистой задолженности к общей сумме капитала. Чистая задолженность рассчитывается как задолженность по кредитам и займам за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Капитал рассчитывается как сумма собственного капитала, показанного в отчете о финансовом положении, и чистой задолженности.

#### **(е) Справедливая стоимость**

Руководство полагает, что на отчетную дату справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

### **Примечание 17. Условные обязательства**

#### **(а) Страхование**

Рынок страхования в России находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, обычные для других стран мира, еще не являются общедоступными. Компания не имеет страхового покрытия по всем своим активам, прекращения деятельности, или гражданской ответственности относительно причинения ущерба собственности или окружающей среде, которые могут являться результатом инцидентов с собственностью Компании или операций, касающихся ее деятельности. До тех пор, пока Компания не получит адекватного страхового покрытия, существует риск, что потеря или разрушение определенных активов могут оказать существенный неблагоприятный эффект на деятельность Компании и ее финансовое положение.

#### **(б) Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы

занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства, стремясь выявить случаи получения необоснованных налоговых выгод.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

#### (в) Обязательства по операционной аренде

В таблице представлены будущие минимальные арендные платежи к уплате по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения:

В тысячах рублей	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Не позднее 1 года	1 174	1 451
Итого обязательства по операционной аренде	<b>1 174</b>	<b>1 451</b>

### Примечание 18. Связанные стороны

#### (а) Операции со связанными сторонами

Для целей данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние на другую сторону при принятии финансовых и операционных решений, как это определено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Сделки со связанными сторонами совершаются на условиях, не отличающихся от рыночных. Остатки, возникшие на отчетную дату по операциям со связанными сторонами, являются беспроцентными и ничем не обеспечены.

Компания осуществляла следующие операции с ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и с ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» и ООО «ВЕЛЕС Актив» за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<b>Расходы/выплаты:</b>		
Выплата дивидендов	-	(355 000)
Комиссия брокера	(210)	(2 076)

Остатки по операциям с ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года можно представить следующим образом:

	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года
Торговая дебиторская задолженность	16	-
Средства, находящиеся у брокера	179	137
Итого	195	137

#### (б) Сделки с ключевым управленческим персоналом

Вознаграждения управленческому персоналу - это выплаты высшему руководству Компании за выполнение им в полном объеме своих должностных обязанностей. К ключевому управленческому персоналу относится генеральный директор Компании. Вознаграждение включает заработную плату согласно условиям трудовых договоров, льготы в неденежной форме и премиальные выплаты по

результатам деятельности за период, отраженным в обязательной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Компания не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждения в форме заработной платы и премий.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевым руководящим сотрудникам за отчетный год и включенная в расходы, связанные с вознаграждением сотрудников, составила:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2016 года</b>
Заработная плата и бонусы	2 709	2 756

---

**Примечание 19. События после отчетного периода**

На дату подписания настоящей финансовой отчетности никаких существенных событий после отчетной даты не было.