



АУДИТ-ЦЕНТР

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЕКАТЕРИНБУРГСКИЙ АУДИТ-ЦЕНТР»

620062, г. Екатеринбург, пр. Ленина 60а
тел. /343/ 375-69-82, 375-70-42 тел./факс: /343/ 375-74-02
e-mail: nfk@etel.ru, www.USAC.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал» (далее – Общество), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчетов о совокупном доходе/убытке, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал» 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 финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Обществу 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 и лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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 Общества 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 Общество, 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 Общества.

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 Общества;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Общества;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством Общества 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 Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако, будущие события или



условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление Общества, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора:

Корноухова Татьяна Ивановна,
Заместитель Генерального директора
по аудиту финансовых институтов
аудиторской организации АО «Екатеринбургский Аудит-Центр»



25 апреля 2018 года

Сведения об аудируемом лице:

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»

Основной государственный регистрационный номер: 6671253434

Место нахождения: 620014, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Сакко и Ванцетти, дом 67

Сведения об аудиторе:

Наименование: Акционерное общество «Екатеринбургский Аудит-Центр»

Основной государственный регистрационный номер: 1036604386367

Место нахождения: 620062, Российская Федерация, Свердловская область, г. Екатеринбург, пр. Ленина, 60-а.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация), основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603093084 от «23» декабря 2016 г.



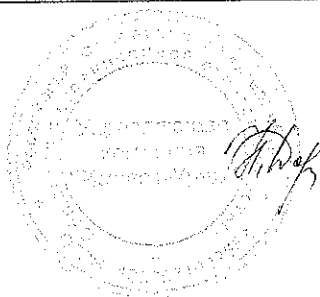
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ по состоянию на 31 декабря 2017 г

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2017	2016	2015
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	4	43 244	158	6 254
Депозиты в банках	6	-	920	70 000
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	5	1 373 134	644 674	7 945
Основные средства	7	58	-	-
Нематериальные активы	8	283	97	23
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль			680	-
Отложенный налоговый актив	15	2 276	1 410	120
Прочие активы	9	97	94	8 089
ИТОГО АКТИВОВ		1 419 092	648 033	92 431
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Отложенное налоговое обязательство	15	-	-	-
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		248	308	45
Обязательства перед сотрудниками по выплате вознаграждений		280	349	683
Прочие заемные средства	11	1 239 279	514 721	-
Прочие обязательства	10	61	33	31
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		1 239 868	515 411	759
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	12	80 016	80 016	80 016
Нераспределенная прибыль/(накопленные убытки)		99 208	52 606	11 656
ИТОГО КАПИТАЛА		179 224	132 622	91 672
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		1 419 092	648 033	92 431

«10» апреля 2018г.

Директор

Главный бухгалтер



С.И. Шумило

Н.А. Доронина

Примечания на страницах с 5 по 29 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ/УБЫТКЕ

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2017	2016
Выручка		681	8 579
Процентные доходы	13	79 354	34 085
Процентные расходы	13	(60 986)	(18 453)
Прибыль/убыток от операций с ценными бумагами		43 914	27 486
Прочие доходы			-
Административные расходы	14	(10 133)	(8 194)
Прочие расходы		(3 775)	(1 216)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		49 055	42 287
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	15	(2 453)	(1 337)
Прибыль/(убыток)		46 602	40 950
Совокупная прибыль/(убыток)		46 602	40 950

«10» апреля 2018г.

Директор

Главный бухгалтер



(Handwritten signature)

С.И. Шумило

Н.А. Доронина

Примечания на страницах с 5 по 29 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

(в тысячах российских рублей)	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль/ (накопленные убытки)	Итого капитала
Остаток на 1 января 2016 года		80 016	11 656	91 672
Прочий совокупный доход/(убыток), за вычетом отложенного налога на прибыль		-	-	-
Прибыль/(убыток)		-	40 950	40 950
Общий совокупный доход/(убыток)		-	40 950	40 950
Остаток на 31 декабря 2016 года		80 016	52 606	132 622
Прочий совокупный доход/(убыток), за вычетом отложенного налога на прибыль		-	-	-
Прибыль/(убыток)		-	46 602	46 602
Общий совокупный доход/(убыток)		-	46 602	46 602
Остаток на 31 декабря 2017 года		80 016	99 208	179 224

«10» апреля 2018г.

Директор

Главный бухгалтер



С.И. Шумило

С.И. Шумило

Н.А. Доронина

Примечания на страницах с 5 по 29 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

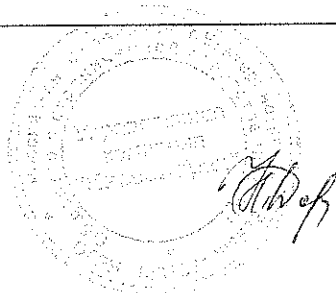
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2017	2016
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступления от деятельности по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами		827	16 722
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(71 181)	(8 742)
Уплаченный налог на прибыль		(3 378)	(3 057)
Чистые поступления/(использование) денежных средств в операционной деятельности		(73 732)	4 923
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Доходы/(расходы), уплаченные по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(703 031)	(644 841)
Размещение денежных средств в депозиты		920	69 080
Проценты полученные		80 490	37 017
Приобретение нематериальных активов		(306)	(98)
Чистые поступления/(использование) денежных средств в инвестиционной деятельности		(621 927)	(538 842)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Потоки от привлечения займов		737 906	545 754
Проценты уплаченные			(17 971)
Выплата дивидендов			-
Чистые поступления/(использование) денежных средств в финансовой деятельности		737 906	527 783
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(81)	40
Чистый прирост/(отток) денежных средств и их эквивалентов		42 166	(6 096)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1 078	6 254
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	6	43 244	158

«10» апреля 2018г.

Директор

Главный бухгалтер



С.И. Шумило

Н.А. Доронина

Примечания на страницах с 5 по 29 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

1. Общая информация

Данная финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал» (далее – Компания) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017г.

Основным видом деятельности Компании является деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами. По состоянию на 31 декабря 2017г. под управлением Компании находится 5 Открытых паевых инвестиционных фондов, а 22 ноября 2017 года зарегистрированы Правила доверительного управления интервальным комбинированным паевым инвестиционным фондом.

Компания имеет лицензию № 21-000-1-00746, выданную ФСФР 12.08.2010г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

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

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

Компания не имеет филиалов и дочерних организаций.

Средняя численность персонала в течение 2017 года составила 3 человека.

Компания зарегистрирована и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Компания является обществом с ограниченной ответственностью в соответствии с требованиями законодательства РФ.

Адрес регистрации и место ведения деятельности: 620014 Российская Федерация, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Сакко и Ванцетти д.67.

Учредителями компании являются:

- ООО «Инвест Техно» принадлежащая доля компании 99,99 %
- Малек Татьяна Иосифовна принадлежащая доля компании 0,01 %

Конечной контролирующей стороной является ПАО КБ «УБРиР».

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей.

2. Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО) на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применяются последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

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

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

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Когда отклонение bid и offer (ask) составляет не более 10 % по сравнению с bid, то в качестве базы принимается bid, в ином случае – offer (ask). При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах. Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы, длинные и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

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.

Прочие ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают ценные бумаги, которые при первоначальном признании были отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг.

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

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

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

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

Первоначальное признание финансовых инструментов. Торговые финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, когда существует разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые текущие сделки с тем же инструментом на рынке 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 данный актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа ценных бумаг. Сделки по договорам продажи и обратного выкупа (договоры Репо), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Ценные бумаги, приобретенные по договорам РЕПО, классифицируются как краткосрочные финансовые вложения по сделкам обратного РЕПО или средства у других контрагентов. Соответствующие обязательства отражаются в составе средств других контрагентов.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) 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 являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты в банках. Депозиты в банках учитываются, когда Компания предоставляет денежные средства банкам-контрагентам, при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей дебиторской задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или группой финансовых активов, если данные убытки можно оценить с достаточной степенью надежности. Основным фактором, который Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, является его просроченный статус. Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и длительное отсутствие движения по счету учета расчетов с контрагентом; 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 контрагентов.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (не учитывая будущие, еще не понесенные убытки по финансовым активам), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке для данного актива.

Дебиторская задолженность и предоплаты. Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность учитывается в момент возникновения права требования по договору. Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе после оказания услуг. Компания анализирует дебиторскую задолженность и предоплаты на обесценение на ежеквартальной основе в разрезе каждого контрагента. В зависимости от условий договоров, срока задолженности и суммы денежных средств, полученных в ходе погашения данной задолженности, Компания формирует резерв под обесценение в разрезе каждого дебитора.

Основные средства. Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (где это необходимо). В случае обесценения основных средств они списываются до наибольшей из стоимости, получаемой в результате использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

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

Прибыль и убытки от выбытия определяются как разница между суммой выручки и балансовой стоимостью и отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Амортизация. Срок полезного использования основных средств определяется исходя из предполагаемой полезности актива для организации. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, т.е. равномерным снижением первоначальной или переоцененной стоимости до балансовой стоимости по установленным нормам амортизационных отчислений:

Оборудование 33,3% - 48,0 %

Нематериальные активы. Нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают программное обеспечение, приобретенное Компанией. Тестирование нематериальных активов на обесценение производится Компанией по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки их возможного обесценения.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных в связи с приобретением и внедрением данного программного обеспечения. Затраты на разработку, напрямую связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, которое контролируется Компанией и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов. Все прочие затраты, связанные с разработкой или эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Капитализированное программное обеспечение и затраты на разработку равномерно амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет 5 лет.

Налог на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе капитала в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе капитала.

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или зачтены отложенные налоговые убытки.

Отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и переносы налоговых убытков на будущие периоды отражаются

только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости.

Прочие заемные средства. В состав прочих заемных средств включаются задолженность по второй части сделок РЕПО, которые в консолидированном отчете о финансовом положении отражаются по амортизированной стоимости. Начисленные процентные расходы по данным обязательствам отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления включают обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при появлении у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших ранее. 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.

Выручка. Выручка представляет собой вознаграждение Компании, получаемой ей в соответствии с Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами.

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

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль. Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных процентов с учетом эффективной процентной ставки и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

На 31 декабря 2017 года официальный обменный курс, использованный для переоценки монетарных остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 57,6002 рублей за 1 доллар США.

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. Компания относится к некредитным финансовым организациям, у Компании нет четко определяемого операционного цикла, в связи с этим Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого финансовые активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в разделе 14 «Управление финансовыми рисками».

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

Существенные изменения учетной политики в 2018 году не планируются.

3. Первое применение МСФО

Компания применяет МСФО, начиная с финансовой отчетности за 2015 год. Ниже представлена сверка отчетных показателей собственного капитала и общего совокупного дохода, отраженных в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – РСБУ) и МСФО.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	РСБУ	МСФО
Собственный капитал		
01.01.2014	89 998	89 930
01.01.2015	90 014	89 867
31.12.2015	91 714	91 672
31.12.2016	136 599	132 622
31.12.2017	178 473	179 224
Общий совокупный доход		
2014 год	16	(63)
2015 год	1 700	1 805
2016 год	44 886	40 950
2017 год	41 874	46 402

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»
Примечания к годовой финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

	2017	2016	Нераспределенная прибыль на 31.12.2017
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Чистая прибыль по РСБУ	41 874	44 886	98 457
Реклассификация активов: перевод дебиторской задолженности в состав нематериальных активов	(4)	28	220
Начисление амортизации нематериальных активов по МСФО	19	(26)	(220)
Списание активов, не отвечающих критериям признания МСФО	(21)	-	(112)
Переоценка ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	5048	(4 485)	645
Сторно отложенных налогов, рассчитанных по РСБУ	(1179)	(743)	(2059)
Расчет отложенных налогов в соответствии с МСФО	865	1 290	2276
Чистая прибыль по МСФО	46 602	40 950	99 208

4. Денежные средства и их эквиваленты

	2017	2016	2015
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Наличные средства	-	-	-
Расчетные/текущие счета в банках	21 656	14	6 209
Депозиты " в банке	-	-	-
Брокерские счета	21 588	144	45
Итого	43 244	158	6 254

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

Денежные средства на расчетных и брокерских счетах по состоянию на 31 декабря 2017 года размещены в крупных российских банках, (в основном это ПАО КБ «УБРИР» с рейтингом В-, Банк ГПБ (АО) с рейтингом ruAA+). Рейтинг определен в соответствии с критериями, принятыми в международном рейтинговом агентстве Standart&Poor's и национальном рейтинговом агентстве Эксперт РА.

5. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»
Примечания к годовой финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

По состоянию на 31 декабря 2017г. ценные бумаги представлены муниципальными и корпоративными облигациями. Компанией приобретены облигации, выпущенные субъектами Российской Федерации и российскими предприятиями, имеющие срок погашения от июля 2020г. до июля 2046г. и доходность к погашению 6,0-10,1%.

Все ценные бумаги данной категории имеют рыночные котировки.

Ниже приведен анализ ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, по кредитному качеству.

31 декабря 2017г. <i>(в тысячах российских рублей)</i>	Российские государствен ные облигации	Муници пальные облигации	Корпора тивные Евро облигации	Корпора тивные облигации	Итого
- с рейтингом от AAA- до AAA+	-	297 070	-	345 298	642 368
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	-	-
- с рейтингом от A- до A+	-	-	-	406 500	406 500
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	-	-	-
- с рейтингом от BB- до BB+	-	-	323 359	-	323 359
- с рейтингом от B- до B+	-	-	-	907	907
- не имеющие рейтинга	-	-	-	-	-
Итого	-	297 070	323 359	752 705	1 373 134

31 декабря 2016г. <i>(в тысячах российских рублей)</i>	Российские государствен ные облигации	Муници пальные облигации	Корпора тивные евро облигации	Корпора тивные облига ции	Итого
- с рейтингом от AAA- до AAA+	-	-	-	-	-
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	-	-
- с рейтингом от A- до A+	-	-	-	-	-
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	338 714	-	338 714
- с рейтингом от BB- до BB+	-	305 960	-	-	305 960
- с рейтингом от B- до B+	-	-	-	-	-
- не имеющие рейтинга	-	-	-	-	-
Итого	-	305 960	338 714	-	644 674

Рейтинги, представленные в таблицах, определены в соответствии с критериями, принятыми в международном рейтинговом агентстве Standart&Poor's, а так же национальными рейтинговыми агентствами.

Компания осуществляет операции продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа.

В таблице ниже представлена балансовая стоимость прочих ценных бумаг (в том числе), оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, обремененных залогом по сделкам «РЕПО», по состоянию на 31 декабря 2017:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016
Корпоративные еврооблигации	323 359	338 714
Российские муниципальные облигации	297 070	220 750
Корпоративные облигации	751 798	-
Итого	1 372 227	559 464

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, передаются третьей стороне, при этом Компания получает денежные средства. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы контрагентами, в том числе присутствии случая неисполнения Компанией своих обязательств, однако контрагент обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Компания определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание. Данные ценные бумаги представлены в качестве «обремененных залогом по сделкам «РЕПО» в настоящем Примечании 5.

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Компания является клиентом Участника торгов Московской биржи.

6. Депозиты в банках

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

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

Ниже приведен анализ депозитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017г., 31 декабря 2016г. и 31 декабря 2015г.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016	2015
- с рейтингом от AAA- до AAA+	-	-	-
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»
Примечания к годовой финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

- с рейтингом от А- до А+	-	-	-
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	-	-
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	920	70 000
- не имеющие рейтинга	-	-	-
Итого	-	920	70 000

Рейтинги, представленные в таблице, определены в соответствии с критериями, принятыми в международном рейтинговом агентстве Standart&Poor's.

7. Основные средства

	Оборудование (ЭВМ)
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	
Стоимость или оценка на 1 января 2017 года	0
Накопленная амортизация	0
Балансовая стоимость на 1 января 2017 года	0
Поступления	96
Выбытия - первоначальная стоимость	-
Выбытия - накопленная амортизация	-
Амортизационные отчисления	(38)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	58
Стоимость или оценка на 31 декабря 2017 года	96
Накопленная амортизация	(38)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	58

8. Нематериальные активы

	Лицензии на компьютерное программное обеспечение
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	
Стоимость или оценка на 1 января 2016 года	195
Накопленная амортизация	(172)
Балансовая стоимость на 1 января 2016 года	23
Поступления	100
Выбытия - первоначальная стоимость	-
Выбытия - накопленная амортизация	-
Амортизационные отчисления	(26)

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»
Примечания к годовой финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	97
Стоимость или оценка на 31 декабря 2016 года	295
Накопленная амортизация	(198)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	97
Поступления	210
Выбытия - первоначальная стоимость	-
Выбытия - накопленная амортизация	-
Амортизационные отчисления	(24)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	283
Стоимость или оценка на 31 декабря 2017 года	505
Накопленная амортизация	(222)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	283

Нематериальные активы Компании представлены лицензиями на компьютерное программное обеспечение, используемыми в основной деятельности Компании по управлению паевыми инвестиционными фондами.

9. Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016	2015
Расчеты с паевыми инвестиционными фондами по вознаграждению	57	61	497
Расчеты с паевыми инвестиционными фондами по возмещению расходов, связанных с доверительным управлением	-	-	7 328
Расчеты с персоналом по оплате труда	-	-	-
Расчеты с персоналом по подотчетным суммам	-	-	1
Итого прочих финансовых активов	57	61	7 826
Дебиторская задолженность по хозяйственным операциям	39	5	217
Товарно-материальные запасы	-	-	-
Отложенные расходы	-	28	43
Прочие	-	-	-
Предоплата по налогу на добавленную стоимость	-	-	-
Предоплата по налогу на доходы физических лиц	-	-	-
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	-	-	3
Итого прочих нефинансовых активов	39	33	263

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»
 Примечания к годовой финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

Итого	96	94	8 089
-------	----	----	-------

10. Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016	2015
Кредиторская задолженность по хозяйственным операциям	61	31	30
Итого прочих финансовых обязательств	61	31	30
Расчеты с персоналом по оплате труда и другим выплатам	0	2	1
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	-	-	-
Прочие	-	-	-
Итого прочих нефинансовых обязательств	0	2	1
Итого	61	33	31

11. Прочие заемные средства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016	2015
Обязательства по второй части сделки РЕПО, в т.ч. % по второй части сделки РЕПО	1 239 279	514 721	-
Итого	1 239 279	514 721	-

12. Уставный капитал

Номинальный зарегистрированный уставный капитал Компании составляет 80 016 тысяч рублей и оплачен полностью.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	
На 31 декабря 2015 года	80 016
На 31 декабря 2016 года	80 016
На 31 декабря 2017 года	80 016

13. Процентные доходы и расходы

Процентные доходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016	2015
Процентные доходы			
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 12 месяцев	9	1 242	3 825
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более 12 месяцев			-
Торговые ценные бумаги			-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	79 346	32 843	4 075
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи			-
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения			-
Прочие			-
Итого	79 354	34 085	7 900

Процентные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016	2014
Процентные расходы			
Прочие – Проценты по второй части сделок РЕПО	60 986	18 453	-
Итого	60 986	18 453	-

14. Административные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016	2015
Содержание персонала	8 712	6 444	9 254
Профессиональные услуги	676	1 138	336
Расходы по приобретению и сопровождению программного обеспечения	221	154	149
Аренда	138	126	126
Расходы, связанные с публикацией информации о паевых инвестиционных фондах	-	27	43
Расходы на приобретение инвентаря и материалов	4	10	10
Прочие налоги, отличные от налога на прибыль	-	-	-
Амортизация нематериальных активов	21	26	38
Прочие управленческие расходы	186	270	94
Прочие расходы	175	-	128
Итого административных расходов	10 133	8 194	10 178

Расходы на содержание персонала Компании включают в себя заработную плату, установленные законодательством РФ страховые взносы на обязательное пенсионное, медицинское и социальное страхование, затраты на обучение работников, командировочные расходы, подписку на профессиональные издания, отчисления в резерв предстоящих расходов на оплату отпусков и годовых премиальных вознаграждений сотрудникам.

15. Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016	2015
Текущий налог на прибыль	3 319	2 627	670
Отложенный налог на прибыль	(866)	(1 290)	(110)
Расход/(возмещение) по налогу на прибыль за год	2 453	1 337	560

Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016	2015
Прибыль/(убыток) до налогообложения	49 056	42 285	2 365
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей ставке	9 811	8 457	473
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	110	163	87
Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по более низким ставкам	(1 106)	(875)	-
Прочие временные разницы	-	-	-
Прочие невременные разницы	(6 362)	(6 408)	-
Расход/(возмещение) по налогу на прибыль за год	2 453	1 337	560

Текущая ставка налога на прибыль составляет 20 %.

Различия между МСФО и налоговым 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 представлены налоговые последствия изменения этих временных разниц, которые отражаются по ставке налога 20%:

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»
Примечания к годовой финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Отложенный налоговый актив			Отложенное налоговое обязательство			Чистая позиция		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Вложения в ценные бумаги	138	531	(17)	-	-	-	138	531	(17)
Основные средства	(11)	-	-	-	-	-	(11)	-	-
Нематериальные активы	(56)	-	-	-	-	-	(56)	-	-
Прочие активы	79	-	-	-	-	-	79	-	-
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	2 070	809	-	-	-	-	2 070	809	-
Прочие обязательства	56	70	137	-	-	-	56	70	137
Итого	2 276	1 410	120	-	-	-	2 276	1 410	120

Далее представлены налоговые последствия изменений временных разниц за 2017, 2016 и 2015:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 года	Отнесено на счет прибыли и убытков	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2017 года
Вложения в ценные бумаги	531	(313)	-	138
Основные средства	-	(11)	-	(11)
Нематериальные активы	-	(56)	-	(56)
Прочие активы	-	79	-	79
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	809	1 261	-	2070
Прочие обязательства	70	(14)	-	56
Итого	1 410	866	-	2 276

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 года	Отнесено на счет прибыли и убытков	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2016 года
Вложения в ценные бумаги	(17)	548	-	531
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	-	809	-	809
Прочие обязательства	137	(67)	-	70
Итого	120	1 290	-	1 410

16. Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, юридических и репутационных рисков. Управление юридическими и репутационными рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и

процедур и законодательства РФ, выполнение принятых на себя обязательств в целях минимизации этих рисков.

Финансовые риски, которые могут оказать влияние на результаты деятельности Компании:

Рыночный риск. Компания подвержена рыночному риску, связанному с изменением цен на долговые ценные бумаги, в результате общих и специфических изменений на рынке. Для управления рыночными рисками в Компании применяются следующие финансовые методы, в частности:

- Диверсификация – формирование портфеля с использованием различных видов ценных бумаг с целью снижения потерь и степени общего инвестиционного риска по портфелю по сравнению с общей суммой рисков по каждой ценной бумаге.

- Лимитирование – установление процентного соотношения различных объектов, входящих в портфель, а также установление ограничений на количество (цену) как всего портфеля, так и отдельных его составляющих.

Компания оценивает уровень рыночного риска как умеренный.

Инфляционный риск. У Компании может возникнуть риск того, что при высокой инфляции доходы, получаемые от ценных бумаг, обесцениваются с точки зрения реальной покупательской способности. Для управления инфляционным риском Компанией в приоритет рассматриваются для приобретения следующие финансовые инструменты:

- Облигации федеральных займов (ОФЗ), привязанные к инфляции;

- Облигации корпоративных эмитентов при наличии международного рейтинга «В» и выше, с доходностью, опережающей инфляционные ожидания.

Компания оценивает уровень инфляционного риска как умеренный.

Валютный риск. Компания осуществляет расчеты в иностранной валюте, активы Компании номинированы не только в российских рублях, но и долларах США, поэтому подвержено валютному риску изменения курсов иностранных валют в цене на долговые ценные бумаги, входящими в состав финансовых вложений, в результате общих и специфических изменений на рынке. Общество проводит подбор оптимальной структуры портфеля и осуществляет регулярный мониторинг изменений котировок и курса валюты.

Кредитный риск. Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Максимальный уровень кредитного риска отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Риск процентной ставки. Компания принимает на себя процентный риск как риск изменения портфеля облигаций. По состоянию на 31 декабря 2017г. в составе активов Компании числятся корпоративные облигации с доходностью к погашению 6,0 до 10,1 % годовых.

Риск ликвидности. Компания обладает достаточным объемом ликвидных активов для своевременного погашения имеющихся на отчетную дату обязательств перед поставщиками и перед бюджетом по оплате налогов.

По состоянию на 31 декабря 2017 года инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в сумме 1 372 227 тыс. рублей (31 декабря 2016 г.: 559 464

тыс. руб.) проданы в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, но в силу того, что Компания сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, их признание не прекращается (см. Примечание 10). По мнению руководства Компании договорные сроки окончания сделок РЕПО не являются показательными для анализа ликвидности, так как по окончании указанных договоров будут заключаться новые договоры под залог ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Таким образом, Компания рассматривает операции прямого РЕПО как долгосрочный источник финансирования, ожидаемые сроки погашения по таким операциям осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, которые являются залогом по операциям прямого РЕПО.

Расшифровка ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31.12.2017 года

Наименование ЦБ	Рег. номер ЦБ / ISIN	Количество , шт.	Вид/ категория ЦБ	Дата погашения	Ставка купона
МГор48-об (Гор.Обл.Займ Москвы 48 в.)	RU32048MOS0/ RU000A0JNYN1	310 000,0	Региональная облигация	11.06.2022	6,0
VEB FINANC (VEB FINANCE LIMITED 6.902 09/0	XS05246108/ XS0524610812	5 000,0	Корпоративная облигация	09.07.2020	6,902
Газпромнефть ("Газпром нефть" ПАО БО- 01)	4B02-01-00146- A/RU000A0JWRE5	133 384,0	Биржевая облигация	24.07.2046	9,4
Транснефть БО- 5 (Транснефть ПАО БО- 05)	4B02-05-00206-A/ RU000A0JWEB9	113 000,0	Биржевая облигация	09.04.2026	10,1
Транснефть БО- 3 (Транснефть ПАО БО-001Р- 03)	4B02-03-00206-A- 001P/RU000A0JWPW1	40 000,0	Биржевая облигация	03.08.2023	9,45
ВнешэкономБан к (Внешэкономба нк БО-05)	4B02-05-00004- T/RU000A0JVQA7	31 240,0	Биржевая облигация	20.08.2020	9,2

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»
Примечания к годовой финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

ПАО "ГТЛК" (ГосТранспортЛ изингКомп БО- 04)	4B02-04-32432-Н/ RU000A0JVA10	400 000,0	Биржевая облигация	06.03.2025	8,9
УБРиР БО-5	4B020500429В/ RU000A0JTVЕ3	1 043,0	Биржевая облигация	12.10.2018	0,1

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017г. представлен в таблице ниже:

	до 3 мес.	от 3 мес. до 6 мес.	от 6 мес. до 9 мес.	от 9 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	43 244	-	-	-	-	43 244
Депозиты	-	-	-	-	-	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	1 373 134	1 373 134
Прочие финансовые активы	57	-	-	-	-	57
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	43 301	0	0	0	1 373 134	1 416 435
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Прочие заемные средства - Обязательства по второй части сделки РЕПО	1 239 279	-	-	-	-	1 239 279
Прочие финансовые обязательства	61	-	-	-	-	61
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	1 239 340	0	0	0	0	1 239 340
Чистый избыток / (дефицит) ликвидности на 31.12.2017	(1 196 039)	0	0	0	1 373 134	177 095

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016г. представлен в таблице ниже:

	от 3 мес.	от 3 мес. до 6 мес.	от 6 мес. до 9 мес.	от 9 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	158	-	-	-	-	158
Депозиты	920	-	-	-	-	920
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	564 855	-	-	-	79 816	644 671
Прочие финансовые активы	61	-	-	-	-	61
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	565 994	0	0	0	79 816	645 810
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Прочие заемные средства -	514 721	-	-	-	-	514 721

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»
Примечания к годовой финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

Обязательства по второй части сделки РЕПО						
Прочие финансовые обязательства	31	-	-	-	-	31
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	514 752	0	0	0	0	514 752
Чистый избыток / (дефицит) ликвидности на 31.12.2016	51 242	0	0	0	79 816	131 058

Суммы в таблице ниже представляют ожидаемые недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам. В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств и условных обязательств с учетом ожидаемых недисконтированных потоков по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	до 3 мес.	от 3 мес. до 6 мес.	от 6 мес. до 9 мес.	от 9 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
Прочие заемные средства - Обязательства по второй части сделки РЕПО,	1 241 486	-	-	-	-	1 241 486
Прочие финансовые обязательства	61	-	-	-	-	61
Обязательства по операционной аренде	32	31	32	31	-	126
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ И УСЛОВНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	1 241 579	31	32	31	0	1 241 673

31 декабря 2016 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	до 3 мес.	от 3 мес. до 6 мес.	от 6 мес. до 9 мес.	от 9 мес. до 1 года	Более 1 года	Итого
Прочие заемные средства - Обязательства по второй части сделки РЕПО,	514 239	-	-	-	-	514 239
Прочие заемные средства - Проценты по второй части сделки РЕПО	482	-	-	-	-	482
Прочие финансовые обязательства	31	-	-	-	-	31
Обязательства по операционной аренде	32	31	32	31	-	126
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ И УСЛОВНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	514 784	31	32	31	0	514 878

17. Условные обязательства

Судебные разбирательства. Отсутствуют

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016
--------------------------------------	------	------

Менее 1 года	126	126
От 1 до 5 лет	-	-
Более 5 лет	-	-
ИТОГО	126	126

18. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом. К 1 Уровню относятся оценки по котироваемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств. Ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства. Оценки 3 Уровня являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных. Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения.

По состоянию на 31 декабря 2017г., 31 декабря 2016г. и 31 декабря 2015г. в составе финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, числятся корпоративные и муниципальные облигации. Справедливая стоимость облигаций относится к 1 Уровню иерархии справедливой стоимости, т.к. была рассчитана исходя из котировок на активном рынке.

В активах Компании отсутствуют финансовые инструменты, для которых применялся бы 2 или 3 Уровень оценок справедливой стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая соответствует их справедливой стоимости.

Депозиты в банках и заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом дисконтированных денежных потоков с использованием процентной ставки, соответствующей рыночным и зафиксированной на дату первоначального признания актива. Справедливая стоимость депозитов в банках приблизительно равна их балансовой стоимости.

Прочие финансовые активы и обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

19. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»
Примечания к годовой финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже представлены остатки на отчетную дату, а также статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами.

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2017				31 декабря 2016			
	Учре- дители	Контроли- рующие компания	Компаний под общим контролем	Ключевой управлен- ческий персонал	Учре- дите- ли	Контроли- рующие компания	Компаний под общим контролем	Ключевой управлен- ческий персонал
<u>Балансовые</u>								
<u>остатки:</u>								
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	907	-	-	-	0	-	-
Депозиты	-	-	-	-	-	920	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	21 743	1	-	-	158	-	-
Прочие активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	41	57	-	-	30	61	-

(в тысячах российских рублей)	2017				2016			
	Учре- дители	Контроли- рующие компания	Компаний под общим контроле- м	Ключевой управлен- ческий персонал	Учре- дители	Контроли- рующие компания	Компаний под общим контролем	Ключево- й управлен- ческий персонал
<u>Доходы и</u>								
<u>расходы:</u>								
Выручка	-	-	681	-	-	-	8 579	-
Процентные доходы	-	9	-	-	-	7 900	-	-
Прибыль/убыток от операций с ценными бумагами	-	-	-	-	-	240	-	-
Прочие доходы	-	-	-	-	-	-	-	-
Административные расходы	-	(522)	-	(2 009)	-	(395)	-	(2 318)
Прочие расходы	-	(27)	(3)	-	-	(27)	-	-

В 2017 году общая сумма вознаграждения ключевого управленческого персонала компании составила 2 009,0 тыс. рублей. Вознаграждение руководства включает краткосрочные выплаты.

20. Сверка прочих заемных средств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Задолженность по биржевому РЕПО	Прочие кредиторы
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	514 238	0
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Погашения средств	52 668 659	(400)
Получение средств	53 391 356	(400)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	722 697	(0)
Влияние изменения обменных курсов иностраннных валют	15 209	-
Прочие изменения	0	0
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	1 236 935	1 742 830

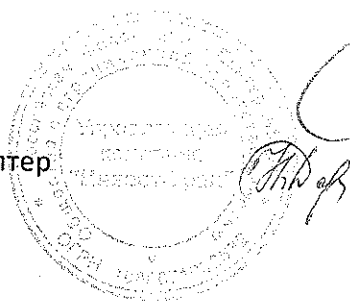
21. События после отчетной даты

События после отчетной даты отсутствуют.

«10» апреля 2018г.

Директор

Главный бухгалтер



С.И. Шумило

Н.А. Доронина