

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о бухгалтерской (финансовой) отчетности  
**Акционерного общества**  
**ВТБ Капитал Управление активами**  
за 2017 год

*Март 2018 г.*

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о бухгалтерской (финансовой) отчетности  
Акционерного общества ВТБ Капитал Управление активами**

---

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Бухгалтерская (финансовая) отчетность Акционерного общества ВТБ Капитал Управление активами за 2017 год:	
Бухгалтерский баланс	6
Отчет о финансовых результатах	7
Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах	8

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и Совету директоров  
Акционерного общества ВТБ Капитал Управление активами

### **Мнение**

Мы провели аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности Акционерного общества ВТБ Капитал Управление активами (далее - «Общество»), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2017 г., отчета о финансовых результатах за 2017 год и приложений к ним.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2017 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту бухгалтерской (финансовой) отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ответственность руководства за бухгалтерскую (финансовую) отчетность**

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



Совершенство бизнеса,  
улучшаем мир

При подготовке бухгалтерской (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 его деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.

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

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что бухгалтерская (финансовая) отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения бухгалтерской (финансовой) отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;





Совершенство бизнеса,  
улучшаем мир

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать 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 бухгалтерской (финансовой) отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли бухгалтерская (финансовая) отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

П.П. Цеберняк  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

29 марта 2018 г.

#### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: Акционерное общество ВТБ Капитал Управление активами  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 7 октября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739323600.  
Местонахождение: 123112, Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10.

#### **Сведения об аудиторе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказа Минфина РФ  
от 05.10.2011 № 124н)

**Бухгалтерский баланс**

на 31 декабря 2017 г.

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

Коды		
0710001		
31	12	2017
45062866		
7701140866		
66.30		
12267	34	
384		

Организация Акционерное общество ВТБ Капитал Управление активами по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
Вид экономической деятельности Управление инвестиционными фондами,ПИФ,НПФ по ОКВЭД  
Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС  
Акционерное Общество / Частная по ОКЕИ  
Единица измерения: тыс. руб./млн.руб. (ненужное зачеркнуть)

Местонахождение (адрес) 123112, Москва, Пресненская наб., д.10

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2017 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2016 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2015 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
3	Нематериальные активы	1110	3 415	1 055	408
4	Основные средства	1150	12 248	7 786	7 327
5	Финансовые вложения	1170	338 611	338 612	578 112
15	Отложенные налоговые активы	1180	27 766	29 840	22 023
9	Прочие внеоборотные активы	1190	14 252	2 640	3 980
	Итого по разделу I	1100	396 292	379 933	611 850
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
6	Запасы	1210	-	-	2
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	94	115
7	Дебиторская задолженность	1230	1 328 898	601 708	1 008 354
5	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	910 000	1 333 854	372 147
8	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	180 510	55 320	27 305
9	Прочие оборотные активы	1260	7 610	6 148	4 567
	Итого по разделу II	1200	2 427 018	1 997 124	1 412 490
	<b>БАЛАНС</b>	1600	2 823 310	2 377 057	2 024 340
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>				
10	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	200 403	200 403	200 403
10	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	284 597	284 597	284 597
10	Резервный капитал	1360	10 020	10 020	10 020
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 594 115	1 266 416	949 387
	Итого по разделу III	1300	2 089 135	1 761 436	1 444 407
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	1410	-	-	-
15	Отложенные налоговые обязательства	1420	212	5 089	216
11	Оценочные обязательства	1430	20 045	42 302	52 370
	Итого по разделу IV	1400	20 257	47 391	52 586
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	1510	-	-	-
12	Кредиторская задолженность	1520	217 110	83 087	480 622
11	Оценочные обязательства	1540	496 808	485 143	46 725
	Итого по разделу V	1500	713 918	568 230	527 347
	<b>БАЛАНС</b>	1700	2 823 310	2 377 057	2 024 340

Руководитель

(подпись)

Дюдин Сергей Геннадьевич

(расшифровка подписи)

" 28 " марта 20 18 г.

Управление активами



## Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ год 20 17

		<b>КОДЫ</b>		
		0710002		
		31	12	2017
Организация <u>активами</u>	по ОКПО	45062866		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7701140866		
Вид экономической деятельности <b>Управление инвестиционными фондами, ПИФ, НПФ</b>	по ОКВЭД	66.30		
Организационно-правовая форма/форма собственности <b>Акционерное Общество / Частная</b>	по ОКОПФ/ОКФС	12267	34	
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За	
			2017 г. <sup>3</sup>	2016 г. <sup>4</sup>
13	Выручка <sup>5</sup>	2110	1 972 812	1 539 291
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 972 812	1 539 291
	Коммерческие расходы	2210	-	-
13	Управленческие расходы	2220	(1 662 566)	(1 305 487)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	310 246	233 804
14	Доходы от участия в других организациях	2310	4	85 008
14	Проценты к получению	2320	88 807	76 233
	Проценты к уплате	2330	-	-
14	Прочие доходы	2340	68 783	83 239
14	Прочие расходы	2350	(46 341)	(90 817)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	421 499	387 467
15	Текущий налог на прибыль	2410	(96 574)	(73 340)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	9 470	(7 097)
15	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	4 878	(4 873)
15	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(2 073)	7 817
	Прочее	2460	(31)	(42)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	327 699	317 029
	<b>СПРАВОЧНО</b>	2510	-	-
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	327 699	317 029

Руководитель \_\_\_\_\_ **Дюдин Сергей Геннадьевич**  
 (подпись) (расшифровка подписи)  
 " 28 " \_\_\_\_\_ марта 20 18 г.





**Формы**  
**отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств**  
**и отчета о целевом использовании полученных средств**

**Отчет об изменениях капитала**  
**за 20 17 г.**

Организация Акционерное общество ВТБ Капитал Управление активами  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
Вид экономической Управление инвестиционными фондами, ПИФ, НПФ  
деятельности форма/форма собственности \_\_\_\_\_  
Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерное Общество / Частная  
Единица измерения: тыс. руб. (млн.-руб.)

Коды		
0710003		
31	12	2017
45062866		
7701140866		
66.30		
12267		
34		
384		

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

**1. Движение капитала**

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 20 15 г.1	3100	200 403	( - )	284 597	10 020	949 387	1 444 407
За 20 16 г.2							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	317 029	317 029
в том числе:							
чистая прибыль	3211	x	x	x	x	317 029	317 029
переоценка имущества	3212	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	x	x	-	x	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	x	-	x
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-
реорганизация юридического лица	3217	-	-	-	-	-	-

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	3220	( - - )	-	( - - )	( - - )	( - - )	( - - )
в том числе:							
убыток	3221	x	x	x	x	( - - )	( - - )
переоценка имущества	3222	x	x	( - - )	x	( - - )	( - - )
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	x	x	( - - )	x	( - - )	( - - )
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	( - - )	-	-	x	( - - )	( - - )
уменьшение количества акций	3225	( - - )	-	-	x	( - - )	( - - )
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	( - - )	( - - )
дивиденды	3227	x	x	x	x	( - - )	( - - )
Изменение добавочного капитала	3230	x	x	-	-	( - - )	x
Изменение резервного капитала	3240	x	x	x	-	( - - )	x
Величина капитала на 31 декабря 20 16 г. <sup>2</sup>	3200	200 403	( - - )	284 597	10 020	1 266 416	1 761 436
За 20 17 г. <sup>3</sup>							
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	327 699	327 699
в том числе:							
чистая прибыль	3311	x	x	x	x	327 699	327 699
переоценка имущества	3312	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	x	x	-	x	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	x	-	x
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
организация юридического лица	3317	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	( - - )	-	( - - )	( - - )	( - - )	( - - )
в том числе:							
убыток	3321	x	x	x	x	( - - )	( - - )
переоценка имущества	3322	x	x	( - - )	x	( - - )	( - - )
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	x	x	( - - )	x	( - - )	( - - )
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	( - - )	-	-	x	( - - )	( - - )
уменьшение количества акций	3325	( - - )	-	-	x	( - - )	( - - )
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	( - - )	( - - )
дивиденды	3327	x	x	x	x	( - - )	( - - )
Изменение добавочного капитала	3330	x	x	-	-	( - - )	x
Изменение резервного капитала	3340	x	x	x	-	( - - )	x
Величина капитала на 31 декабря 20 17 г. <sup>3</sup>	3300	200 403	( - - )	284 597	10 020	1 594 115	2 089 135



**2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок**

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 15 г. <sup>1</sup>	Изменения капитала за 20 16 г. <sup>2</sup> за счет чистой прибыли (убытка)		На 31 декабря 20 16 г. <sup>2</sup>
			за счет чистой прибыли	за счет иных факторов	
<b>Капитал - всего</b>					
до корректировок	3400	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	-	-	-	-
в том числе:					
<b>нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):</b>					
до корректировок	3401	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	-	-	-	-
<b>другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки:</b> (по статьям)					
до корректировок	3402	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	-	-	-	-

**3. Чистые активы**

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 17 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 16 г. <sup>2</sup>	На 31 декабря 20 15 г. <sup>1</sup>
Чистые активы	3600	2 089 135	1 761 436	1 444 407

Руководитель \_\_\_\_\_ Дюдин Сергей Геннадьевич  
(подпись) (расшифровка подписи)

" 28 " \_\_\_\_\_ марта \_\_\_\_\_ 20 18 г.



**Отчет о движении денежных средств  
за 2017**

		Коды		
		0710004		
Форма по ОКУД	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация <u>Акционерное общество ВТБ Капитал Управление активами</u>	по ОКПО	45062866		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7701140866		
Вид экономической деятельности <u>Управление инвестиционными фондами, ПИФ, НПФ</u>	по ОКВЭД	66.30		
Организационно-правовая форма/форма собственности				
<u>Акционерное Общество / Частная</u>	по ОКОПФ/ОКФС	12267	34	
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код	За <u>2017 г</u> <sup>1</sup>	За <u>2016 г</u> <sup>2</sup>
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления - всего	4110	1 454 823	2 060 844
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	1 321 399	1 926 021
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	27 656	20 533
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
проценты по депозитам и займам выданным	4115	94 768	110 423
прочие поступления	4119	11 000	3 867
Платежи - всего	4120	( 1 738 929 )	( 1 355 618 )
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	( 762 775 )	( 550 970 )
в связи с оплатой труда работников	4122	( 780 960 )	( 715 818 )
процентов по долговым обязательствам	4123	( - )	( - )
налога на прибыль организаций	4124	( 73 341 )	( 71 443 )
прочие налоги, кроме НДС	4125	( 749 )	( 2 220 )
НДС	4126	( 6 431 )	( 4 080 )
прочие платежи	4129	( 114 673 )	( 11 087 )
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	( 284 106 )	705 226

Наименование показателя	Код	За <u>2017 г.</u> <sup>1</sup>	За <u>2016 г.</u> <sup>2</sup>
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления - всего	4210	5 212 003	2 307 057
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	2
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	1	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	250 000	315 000
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	4	85 008
возврат депозита	4215	4 961 998	1 907 047
Платежи - всего	4220	( 4 804 803 )	( 2 980 443 )
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	( 13 680 )	( 11 511 )
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	( 250 000 )	( 3 500 )
размещение депозита	4225	( 4 541 123 )	( 2 965 432 )
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	407 200	( 673 386 )
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления - всего	4310	-	-

Наименование показателя	Код	За <u>2017</u> <sup>1</sup>	За <u>2016</u> <sup>2</sup>
Платежи - всего	4320	( - )	( - )
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-	-
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	4400	123 094	31 840
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b>	4450	55 320	27 305
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</b>	4500	180 510	55 320
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	2 096	(3 825)

Руководитель \_\_\_\_\_ Дюдин Сергей Геннадьевич  
 (подпись) (расшифровка подписи)

" 28 " марта 20 18 г.





Приложение № 3  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказа Минфина РФ  
от 05.10.2011 № 124н)

Пояснение к бухгалтерскому балансу  
и отчету о финансовых результатах (тыс. руб.)

за 2017 г.

Организация Акционерное общество ВТБ Капитал Управление активами  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
Вид деятельности Управление инвестиционными фондами, ПИФ, НПФ  
Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_  
Акционерное Общество / Частная  
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (неужное зачеркнуть)

КОДЫ	
0710005	
31	12
2017	
45062866	
7701140866	
66.30	
12267	34
384	

Форма № 5 по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

по ОКПО  
ИНН  
по ОКВЭД  
по ОКОПФ/ОКФС  
по ОКЕИ

1. Нематериальные активы и расходы на научно-исследовательские,  
опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)

1.1. Наличие и движение нематериальных активов

0710005 с. 1

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период					На конец периода		
		первоначальная стоимость <sup>3</sup>	накопленная амортизация и убытки от обесценения	поступило	выбыло	начислено амортизации	убыток от обесценения	первоначальная стоимость <sup>3</sup>	переоценка	первоначальная стоимость <sup>3</sup>	накопленная амортизация и убытки от обесценения
<b>Нематериальные активы - всего</b>	за 20 17 г. <sup>1</sup>	3 354	( 2 299 )	5 508	( 4 677 )	2 293	( 764 )	-	-	4 185	( 770 )
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	2 338	( 1 930 )	1 016	( - )	-	( 369 )	-	-	3 354	( 2 299 )
в том числе:	за 20 17 г. <sup>1</sup>	3 354	( 2 299 )	5 508	( 4 677 )	2 293	( 764 )	-	-	4 185	( 770 )
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	2 338	( 1 930 )	1 016	( - )	-	( 369 )	-	-	3 354	( 2 299 )
<i>ПО и лицензии</i>											

## 1.2. Незаконченные операции по приобретению нематериальных активов

Наименование показателя	Период	На начало года	Поступило	Введено в эксплуатацию	На конец года
Нематериальные активы - всего	за 20 17 г. <sup>1</sup>	1 399	1 770	3 169	-
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	300	2 114	1 015	1 399
в том числе: ПО и лицензии	за 20 17 г. <sup>1</sup>	1 399	1 770	3 169	-
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	300	2 114	1 015	1 399

## 2. Основные средства

## 2.1. Наличие и движение основных средств

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период							На конец периода	
		первоначальная стоимость <sup>3</sup>	накопленная амортизация и убытки от обесценения <sup>6</sup>	поступило	выбыло		Убыток от обесценения	переоценка		первоначальная стоимость <sup>3</sup>	накопленная амортизация <sup>6</sup>	
					первоначальная стоимость <sup>3</sup>	накопленная амортизация и убытки от обесценения <sup>6</sup>		первоначальная стоимость <sup>3</sup>	накопленная амортизация <sup>6</sup>			
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	за 20 17 г. <sup>1</sup>	24 249	( 16 463 )	9 387	( - )	-	( 4 925 )	-	-	33 636	( 21 388 )	
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	23 881	( 16 554 )	5 359	( 4 991 )	4 976	( 4 885 )	-	-	24 249	( 16 463 )	
в том числе:	за 20 17 г. <sup>1</sup>	-	( - )	-	( - )	-	( - )	-	-	-	( - )	
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	-	( - )	-	( - )	-	( - )	-	-	-	( - )	
Здания	за 20 17 г. <sup>1</sup>	207	( 140 )	-	( - )	-	( 21 )	-	-	207	( 161 )	
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	207	( 120 )	-	( - )	-	( 20 )	-	-	207	( 140 )	
Сооружения и передаточные устройства	за 20 17 г. <sup>1</sup>	18 014	( 11 311 )	9 328	( - )	-	( 4 425 )	-	-	27 342	( 15 736 )	
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	18 045	( 12 149 )	4 940	( 4 971 )	4 956	( 4 118 )	-	-	18 014	( 11 311 )	
Машины и оборудование	за 20 17 г. <sup>1</sup>	3 063	( 2 989 )	-	( - )	-	( 35 )	-	-	3 063	( 3 024 )	
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	3 083	( 2 925 )	-	( 20 )	20	( 84 )	-	-	3 063	( 2 989 )	
Производственный и хозяйственный инвентарь	за 20 17 г. <sup>1</sup>	2 965	( 2 023 )	59	( - )	-	( 444 )	-	-	3 024	( 2 467 )	
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	2 546	( 1 360 )	419	( - )	-	( 663 )	-	-	2 965	( 2 023 )	
Прочие												

## 2.2. Незавершенные капитальные вложения

Наименование показателя	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
			затраты за период	списано	принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	за 20 17 г. <sup>1</sup>	-	9 388	( - )	( 9 388 )	-
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	-	5 359	( - )	( 5 359 )	-
Машины и оборудование	за 20 17 г. <sup>1</sup>	-	9 329	( - )	( 9 329 )	-
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	-	4 940	( - )	( 4 940 )	-
Прочие	за 20 17 г. <sup>1</sup>	-	59	( - )	( 59 )	-
	за 20 16 г. <sup>2</sup>	-	419	( - )	( 419 )	-

## 2.3. Иное использование основных средств

Наименование показателя	На 31.12.2015	На 31.12.2016	На 31.12.2017
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	387 163	363 505	22 273

## 3. Финансовые вложения

## 3.1. Наличие и движение финансовых вложений

Наименование показателя	Период	На начало года			Изменения за период		На конец года		
		Первоначальная стоимость	Изменение стоимости в результате корректировки	Резервы под обесценение финансовых вложений	Поступило	Выбыло	Первоначальная стоимость	Изменение стоимости в результате корректировки	Резервы под обесценение финансовых вложений
Долгосрочные - всего	за 2017 г.1	338 612	-	-	-	(1)	338 611	-	-
	за 2016 г.2	578 112	-	3 500	(243 000)		338 612	-	-
в том числе									
Доли и паи в организациях	за 2017 г.1	335 112	-	-	(1)		335 111	-	-
	за 2016 г.2	335 112	-	-	-		335 112	-	-
Займы выданные	за 2017 г.1	3 500	-	-	-		3 500	-	-
	за 2016 г.2	243 000	-	3 500	(243 000)		3 500	-	-
Краткосрочные - всего	за 2017 г.1	1 333 854	-	7 141 570	(7 565 424)		910 000	-	-
	за 2016 г.2	372 147	-	6 867 528	(5 905 821)		1 333 854	-	-
в том числе									
Депозиты	за 2017 г.1	1 333 854	-	4 771 570	(5 195 424)		910 000	-	-
	за 2016 г.2	300 147	-	3 102 528	(2 068 821)		1 333 854	-	-
Займы выданные	за 2017 г.1	-	-	2 370 000	(2 370 000)		-	-	-
	за 2016 г.2	72 000	-	3 765 000	(3 837 000)		-	-	-
Финансовых вложений - ИТОГО	за 2017 г.1	1 672 466	-	7 141 570	(7 565 425)		1 248 611	-	-
	за 2016 г.2	950 259	-	6 871 028	(6 148 821)		1 672 466	-	-



## 4. Запасы

## 4.1 Наличие и движение запасов

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период					На конец года	
		себестоимость	величина резерва под снижение стоимости	поступления и затраты	Выбыло		убытков от снижения стоимости	оборот запасов между их группами (видами)	себестоимость	величина резерва под снижение стоимости
					себестоимость	величина резерва под снижение стоимости				
Запасы - всего	за 2017 г.1	-	( - )	5 842	( 5 842 )	-	X	-	( - )	
	за 2016 г.2	2	( - )	8 095	( 8 097 )	-	X	-	( - )	
в том числе: Материалы	за 2017 г.1	-	( - )	5 842	( 5 842 )	-	-	-	( - )	
	за 2016 г.2	2	( - )	8 095	( 8 097 )	-	-	-	( - )	

## 5. Дебиторская и кредиторская задолженность

## 5.1. Наличие дебиторской задолженности на начало и конец периода

Наименование показателя	Период	На начало года		На конец года	
		учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам
Долгосрочная дебиторская задолженность - всего	за 2017 г.1	164	-	99 445	-
	за 2016 г.2	28 058	-	164	-
в том числе:	за 2017 г.1	-	-	-	-
	за 2016 г.2	-	-	-	-
Расчеты с покупателями и заказчиками	за 2017 г.1	164	-	99 445	-
	за 2016 г.2	28 058	-	164	-
Прочая	за 2017 г.1	601 552	(8)	1 229 461	(8)
	за 2016 г.2	980 296	-	601 552	(8)
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	за 2017 г.1	527 021	(8)	1 177 728	(8)
	за 2016 г.2	909 060	-	527 021	(8)
в том числе:	за 2017 г.1	55 653	-	37 294	-
	за 2016 г.2	45 268	-	55 653	-
Расчеты с покупателями и заказчиками	за 2017 г.1	18 878	-	14 439	-
	за 2016 г.2	25 968	-	18 878	-
Авансы выданные	за 2017 г.1	601 716	(8)	1 328 906	(8)
	за 2016 г.2	1 008 354	-	601 716	(8)
Прочая	за 2017 г.1	-	-	-	-
	за 2016 г.2	-	-	-	-
Итого	за 2017 г.1	1 008 354	(8)	1 328 906	(8)
	за 2016 г.2	1 008 354	-	601 716	(8)

## 5.2. Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	На 31 декабря 20 17 г. <sup>4</sup>		На 31 декабря 20 16 г. <sup>2</sup>		На 31 декабря 20 15 г. <sup>5</sup>	
	учтенная по условиям Договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям Договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям Договора	балансовая стоимость
Всего	-	6 663	-	35	-	-

## 5.3. Наличие кредиторской задолженности на начало и конец периода

Наименование показателя	Период	На начало года	На конец года
Долгосрочная кредиторская задолженность - всего	за 2017 г.1	-	-
	за 2016 г.2	-	-
Краткосрочная кредиторская задолженность - всего	за 2017 г.1	83 087	217 110
	за 2016 г.2	480 622	83 087
В том числе:			
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	за 2017 г.1	10 572	121 589
	за 2016 г.2	66 352	10 572
Расчеты по налогам и сборам, расчеты с государственными внебюджетными фондами	за 2017 г.1	72 091	95 312
	за 2016 г.2	70 847	72 091
Задолженность перед персоналом организации	за 2017 г.1	281	-
	за 2016 г.2	343 333	281
Прочая	за 2017 г.1	143	209
	за 2016 г.2	90	143
Итого	за 2017 г.1	83 087	217 110
	за 2016 г.2	480 622	83 087

## 6. Затраты на производство

Наименование показателя	за 2017 год	за 2016 год
Материальные затраты	983	824
Расходы на оплату труда	773 295	715 583
Отчисления на социальные нужды	54 920	60 497
Амортизация	7 380	6 181
Прочие затраты	825 988	522 402
Итого по элементам	1 662 566	1 305 487
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):		
незавершенного производства	-	-
расходов будущих периодов	14 472	(857)
резервов предстоящих расходов	(10 592)	428 350

Руководитель

(подпись)

Дюдин Сергей Геннадьевич  
(расшифровка подписи)

"28" марта 2018 года



**ПОЯСНЕНИЯ**  
**К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЕТУ**  
**О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ**

Акционерное общество ВТБ Капитал Управление активами

(АО ВТБ Капитал Управление активами)

ЗА 2017 ГОД

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>3</b>
<b>2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ</b>	<b>4</b>
<b>3. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>8</b>
<b>4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И ДОХОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЦЕННОСТИ</b>	<b>9</b>
<b>5. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ</b>	<b>9</b>
<b>6. ЗАПАСЫ</b>	<b>10</b>
<b>7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ</b>	<b>10</b>
<b>8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ</b>	<b>11</b>
<b>9. ПРОЧИЕ АКТИВЫ</b>	<b>11</b>
<b>10. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>11</b>
<b>11. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>11</b>
<b>12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ</b>	<b>12</b>
<b>13. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО ДОХОДАМ И РАСХОДАМ ОБЩЕСТВА</b>	<b>12</b>
<b>14. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>	<b>14</b>
<b>15. РАСЧЕТЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ</b>	<b>14</b>
<b>16. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ</b>	<b>15</b>
<b>17. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>16</b>
<b>18. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА</b>	<b>17</b>
<b>19. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>18</b>

**Пояснения к бухгалтерской (финансовой) отчетности  
АО ВТБ Капитал Управление активами  
за 2017 год**

Данные пояснения являются неотъемлемой частью годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности АО ВТБ Капитал Управление активами (далее – «Общество») за 2017 год, подготовленной в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Все суммы представлены в тысячах рублей. Отрицательные показатели показываются в круглых скобках.

**1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Общество зарегистрировано 05 сентября 1996 г. Московской регистрационной палатой (свидетельство о регистрации №245.145). Запись о включении в Единый государственный реестр юридических лиц за №1027739323600 внесена 07 октября 2002 года МИ МНС России №39 по г. Москва.

В Единый государственный реестр юридических лиц 04 марта 2016 года внесена запись об изменении наименования юридического лица ЗАО «ВТБ Капитал Управление Активами» на АО ВТБ Капитал Управление активами, зарегистрированная за основным государственным номером 1027739323600 (дата внесения записи в ЕГРЮЛ – 07 октября 2002 года, о чем выдан Лист записи от 04 марта 2016 года за государственным регистрационным номером (ГРН) 7167746087117 и Лист записи от 11 марта 2016 года за государственным регистрационным номером (ГРН) 7167746239379 Межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве).

*Юридический адрес Общества:* 123112, Россия, Москва, Пресненская набережная, д.10.

*Общество осуществляет следующие основные виды деятельности:*

- Деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми и инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами на основании лицензии ФКБЦ № 21-000-1-00059 от «06» марта 2002 года. Срок действия лицензии – бессрочно.
- Деятельность по управлению ценными бумагами на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-10038-001000 от «20» марта 2007 года выдана ФСФР взамен ранее действовавшей лицензии № 177-10038-001000 от «30» марта 2007 года. Срок действия лицензии – бессрочно.

*Среднестатистическая численность* работающих за отчетный период сотрудников Общества в 2017 году составила 96 человек (2016 год: 99 человек, 2015 год: 78 человек).

Общество имеет обособленное подразделение, не имеющее собственного баланса и расчетного счета, – офис продаж в г. Санкт-Петербург. *Среднестатистическая численность* работающих за отчетный период сотрудников обособленного подразделения в 2017, 2016 и 2015 годах составила 0 человек.

Уставный капитал Общества состоит из 200 403 232 (Двести миллионов четыреста три тысячи двести тридцать две) штук обыкновенных именных бездокументарных акций номиналом 1 рубль (номер государственной регистрации 1-01-00731-Н). Все выпущенные акции размещены среди акционеров и оплачены полностью.

**Состав и структура Участников Общества на 31 декабря 2017 года**

№ п/п	Полное наименование акционера (участника)	Место нахождения	Дата и номер свидетельства о государственной регистрации юридического лица	Доля акционера (участника) в уставном капитале	
				По номинальной стоимости	В процентах от величины уставного капитала
1	Акционерное общество Холдинг ВТБ Капитал	123112, г. Москва, Пресненская наб, 12	серия 77 № 011598142 от 10.06.2009 года, МИФНС №46 по г. Москве	38 076 762	19%

2	WHITE NIGHTS FINANCE B.V.	Herikerbergweg 238, Luna Arena, 1101 CM Amsterdam Zuidost	№ 34212352 от 02.09.2004 года KAMER VAN KOOPHANDEL AMSTERDAM	162 326 470	81%
---	------------------------------	--------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------	-------------	-----

Генеральным директором Общества является Дюдин Сергей Геннадьевич (Протокол № 09/15 от 09.09.2015 года).

Органами управления Общества являются:

- Собрание;
- Совет директоров;
- Правление;
- Генеральный директор.

Органом контроля Общества является ревизор Общества.

Состав совета директоров Общества на 31 декабря 2017 года представлен следующим образом:

- Потапов Владимир Михайлович;
- Башкатова Татьяна Викторовна;
- Дмитриев Дмитрий Владимирович;
- Смирнов Максим Леонидович;
- Федоренко Светлана Сергеевна.

Состав Правления на 31 декабря 2017 года представлен следующим образом:

- Дюдин Сергей Геннадьевич;
- Потапов Владимир Михайлович;
- Волкова Виктория Павловна;
- Судец Евгения Леонидовна;
- Бурова Елена Валерьевна.

Настоящая отчетность была подписана (утверждена) 28 марта 2018 года.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### Основные подходы к подготовке годовой бухгалтерской отчетности

Бухгалтерский учет в Обществе ведется в соответствии с Федеральным законом № 402-ФЗ от 6 декабря 2011 года «О бухгалтерском учете» и «Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации», утвержденным Приказом Министерства финансов РФ № 34н от 29 июля 1998 года (с изменениями от 30 декабря 1999 года, 24 марта 2000 года, 18 сентября 2006 года, 26 марта 2007 года, 25 октября 2010 года и 24 декабря 2010 года), а также действующими Положениями по бухгалтерскому учету. Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества за 2017 год была подготовлена в соответствии с тем же Законом и положениями.

### Неопределенность оценочных значений

Основные допущения в отношении будущих событий, а также иные источники неопределенности оценочных значений на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года - резерв по сомнительным долгам и резерв под обесценение финансовых вложений.

### Основные средства

В соответствии с п.п. 7, 8 ПБУ 6/01 «Учет основных средств», основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью основных средств, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат организации на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации).

Амортизация объектов основных средств производится линейным способом.

Сроки полезного использования объектов основных средств, для целей бухгалтерского учета, устанавливаются согласно классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы, приведенной в Постановлении № 1 Правительства РФ от 1 января 2002 года.

Для всех видов вводимых в эксплуатацию основных средств, устанавливается минимальный срок полезного

использования в рамках той группы, к которой они относятся, согласно классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы, приведенной в Постановление № 1 Правительства РФ от 1 января 2002 года.

Объекты основных средств, стоимостью не более 40 000 рублей за единицу, списываются на затраты по мере отпуска их в эксплуатацию.

Изменение первоначальной стоимости основных средств, в которой они приняты к бухгалтерскому учету, допускается в случаях достройки, дооборудования, реконструкции, модернизации, частичной ликвидации и переоценки объектов основных средств (п. 14 ПБУ 6/01).

Затраты на модернизацию и реконструкцию объекта основных средств, после их окончания, увеличивают первоначальную стоимость такого объекта, если в результате модернизации и реконструкции улучшаются (повышаются) первоначально принятые нормативные показатели функционирования (срок полезного использования, мощность, качество применения и т.п.) объекта основных средств.

Переоценка основных средств не производится.

Резерв по ремонту основных средств не формируется. Расходы по ремонту основных средств включаются в сумму фактических затрат в расходы текущего отчетного периода по мере осуществления ремонта.

### **Нематериальные активы**

В соответствии с п. 6 ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов», нематериальные активы принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость нематериальных активов определяется как сумма, исчисленная в денежном выражении, равная величине оплаты в денежной и иной форме или величине кредиторской задолженности, уплаченная или начисленная организацией при приобретении, создании актива и обеспечении условий для использования актива в запланированных целях.

В соответствии с п. 28 ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов» амортизация по нематериальным активам с определенным сроком полезного использования осуществляется линейным способом.

Срок полезного использования объектов нематериальных активов определяется исходя из срока действия лицензии, патента, свидетельства, договора или устанавливается приказом руководителя.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам отражаются в бухгалтерском учете отчетного периода, к которому они относятся, и начисляются независимо от результатов деятельности Общества в отчетном периоде (п. 33 ПБУ 14/2007).

Переоценка первоначальной стоимости объектов нематериальных активов не производится.

### **Материально-производственные запасы**

Учет материально-производственных запасов ведется в соответствии с ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов», утвержденным приказом Минфина России от 09.06.2011 № 44н.

Активы, которые отвечают условиям п.4 ПБУ 6/01 «Учет основных средств», стоимостью менее 40 000 рублей, отражаются в составе материально-производственных запасов.

Материально-производственные запасы отражаются в бухгалтерском учете по фактической себестоимости. При отпуске материально-производственных запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по средней стоимости.

В соответствии с п. 24 ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов», на конец отчетного года материально-производственные запасы отражаются в бухгалтерском балансе по стоимости, определяемой исходя из указанных выше способов оценки запасов.

В соответствии с п. 25 ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов» материально-производственные запасы, которые морально устарели, полностью или частично потеряли свое первоначальное качество, либо текущая рыночная стоимость, стоимость продажи которых снизилась, отражаются в бухгалтерском балансе на конец отчетного года за вычетом резерва под снижение стоимости материальных ценностей. Данный резерв образуется за счет финансовых результатов Общества на величину разницы между текущей рыночной стоимостью и фактической себестоимостью материально-производственных запасов, если последняя выше текущей рыночной стоимости.

### **Дебиторская задолженность**

Общество создает резервы сомнительных долгов в случае признания дебиторской задолженности сомнительной с отнесением сумм резервов на финансовые результаты организации.

Сомнительной считается дебиторская задолженность организации, которая не погашена или с высокой степенью

вероятности не будет погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями. Величина резерва определяется отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от финансового состояния (платежеспособности) должника и оценки вероятности погашения долга полностью или частично, а также с учетом иных существенных фактов. Если до конца отчетного года, следующего за годом создания резерва сомнительных долгов, этот резерв в какой-либо части не будет использован, то неизрасходованные суммы присоединяются при составлении бухгалтерского баланса на конец отчетного года к финансовым результатам.

### **Финансовые вложения**

Финансовые вложения учитываются на счете 58 "Финансовые вложения" в сумме фактических затрат. Фактические затраты на приобретение активов в качестве финансовых вложений определяются без учета суммовых разниц.

В целях бухгалтерского учета, по финансовым вложениям, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, ежемесячно производится корректировка их оценки по рыночным ценам.

При реализации или ином выбытии финансовых вложений Общество использует метод списания на расходы стоимости выбывших из портфеля финансовых вложений по себестоимости первых по времени приобретения финансовых вложений (ФИФО).

Себестоимость финансовых вложений, по которым ежемесячно производится корректировка их оценки по рыночным ценам, при выбытии определяется исходя из последней оценки.

В соответствии с требованиями ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений, по которым не определяется их текущая рыночная стоимость, ниже величины экономических выгод, которые организация рассчитывает получить от данных финансовых вложений в обычных условиях ее деятельности, признается обесценением финансовых вложений.

### **Доходы**

Выручка принимается к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине поступления денежных средств и иного имущества и (или) величине дебиторской задолженности (с учетом положений п. 3 Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 № 32н (с изменениями от 30 декабря 1999 года, 30 марта 2001 года, 18 сентября 2006 года, 27 ноября 2006 года). Если величина поступления покрывает лишь часть выручки, то выручка, принимаемая к бухгалтерскому учету, определяется как сумма поступления и дебиторской задолженности (в части, не покрытой поступлением).

Выручка признается Обществом в бухгалтерском учете при одновременном выполнении следующих условий (п. 12 ПБУ 9/99):

- организация имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- сумма выручки может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод;
- право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком (услуга оказана);
- расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

Выручка от основного вида деятельности Общества отражается на субсчете 90.01.3 «Выручка от продаж, Услуги Без НДС».

В целях обеспечения аналитического учета по каждому виду деятельности выручка от реализации учитывается на счете 90 «Продажи», в разрезе «Номенклатурных групп» по каждому виду деятельности. Согласно п. 4 ПБУ 9/99 доходы организации в зависимости от их характера, условия получения и направлений деятельности организации подразделяются на:

- доходы от обычных видов деятельности;
- прочие доходы.

### **Расходы**

Порядок признания управленческих расходов: расходы, отраженные на счете 26 «Общехозяйственные расходы», в полном объеме относятся на уменьшение доходов от реализации услуг отчетного периода без распределения на остатки незавершенного производства, непосредственно на счет 90.08 «Управленческие расходы». Счет 20 не применяется.

Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором имели место, независимо от времени фактической оплаты денежных средств и участвуют в формировании бухгалтерской прибыли независимо от процесса реализации произведенной за период продукции, работ или услуг.

#### Учет расходов по займам и кредитам

Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» ПБУ 15/2008, утвержденным приказом Минфина РФ от 06 октября 2008 года № 107н.

Расходы по займам (проценты, причитающиеся к оплате займодавцу) отражаются в бухгалтерском учете и отчетности в том отчетном периоде, к которому они относятся.

Дополнительные расходы по займам (расходы, связанные с привлечением заемных средств, проведением эмиссии долговых ценных бумаг и прочие расходы) не включаются равномерно в состав прочих расходов в течение срока займа (кредитного договора), а отражаются в бухгалтерском учете и отчетности единовременно, в том отчетном периоде, к которому они относятся.

Общество осуществляет перевод долгосрочной задолженности в краткосрочную, когда по условиям договора займа или кредита до возврата основной суммы долга остается менее 12 месяцев.

Задолженность по полученным кредитам и займам на конец отчетного периода показывается с учетом причитающихся к уплате по ним процентов.

#### Способы оценки имущества

В соответствии с п. 1 ст. 11 Федерального закона № 402-ФЗ оценка имущества и обязательств производится для их отражения в бухгалтерском учете и бухгалтерской (финансовой) отчетности в денежном выражении.

Оценка имущества, приобретенного за плату, осуществляется путем суммирования фактически произведенных расходов на его покупку; имущества, полученного безвозмездно, по рыночной стоимости на дату оприходования; имущества, произведенного в самой организации, по стоимости его изготовления.

Начисление амортизации основных средств и нематериальных активов производится независимо от результатов хозяйственной деятельности Общества в отчетном периоде.

#### Денежные средства, отражение денежных потоков

##### Свернутое отражение денежных потоков

Денежные потоки отражаются в отчете о движении денежных средств свернуто в случаях, когда они характеризуют не столько деятельность организации, сколько деятельность ее контрагентов, и (или) когда поступления от одних лиц обуславливают соответствующие выплаты другим лицам.

Денежные потоки отражаются в отчете о движении денежных средств свернуто также в случаях, когда они отличаются быстрым оборотом, большими суммами и короткими сроками возврата. В частности, Общество отражает свернуто следующие денежные потоки: а) взаимно обусловленные платежи и поступления по расчетам с использованием банковских карт; б) покупка и перепродажа финансовых вложений; в) осуществление краткосрочных (как правило, до трех месяцев) финансовых вложений за счет заемных средств.

##### Учет денежных потоков в иностранной валюте

Для целей составления отчета о движении денежных средств величина денежных потоков в иностранной валюте пересчитывается в рубли по официальному курсу этой иностранной валюты к рублю, устанавливаемому Центральным банком Российской Федерации на дату осуществления или поступления платежа.

В случае если незамедлительно после поступления в иностранной валюте Общество в рамках своей обычной деятельности меняет полученную сумму иностранной валюты на рубли, то денежный поток отражается в отчете о движении денежных средств в сумме фактически полученных рублей без промежуточного пересчета иностранной валюты в рубли. В случае если незадолго до платежа в иностранной валюте Общество в рамках своей обычной деятельности меняет рубли на необходимую сумму иностранной валюты, то денежный поток отражается в отчете о движении денежных средств в сумме фактически уплаченных рублей без промежуточного пересчета иностранной валюты в рубли.

Остатки денежных средств и денежных эквивалентов в иностранной валюте на начало и конец отчетного периода отражаются в отчете о движении денежных средств в рублях в сумме, которая определяется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте" (ПБУ 3/2006). Разница, возникающая в связи с пересчетом денежных потоков Общества и остатков денежных средств и денежных эквивалентов в иностранной валюте по курсам на разные даты,



отражается в отчете о движении денежных средств отдельно от текущих, инвестиционных и финансовых денежных потоков организации как влияние изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю.

Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте

Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте».

Курсовая разница отражается в бухгалтерском учете и бухгалтерской (финансовой) отчетности в том отчетном периоде, к которому относится дата исполнения обязательств по оплате или за который составлена финансовая отчетность.

Курсовая разница подлежит зачислению на финансовые результаты Общества как прочие доходы или прочие расходы за исключением курсовой разницы, связанной с формированием уставного (складочного) капитала Общества, которая подлежит отнесению на добавочный капитал.

Курс ЦБ РФ на 31 декабря 2017 года составил:

Доллар США - 57,6002 рублей;  
Евро - 68,8668 рублей;  
Фунт стерлингов 77,6739 рублей.

Курс ЦБ РФ на 31 декабря 2016 года составил:

Доллар США - 60,6569 рублей;  
Евро - 63,8111 рублей;  
Фунт стерлингов 74,5595 рублей.

Курс ЦБ РФ на 31 декабря 2015 года составил:

Доллар США - 72,8827 рублей;  
Евро - 79,6972 рублей;  
Фунт стерлингов 107,983 рублей.

Иное

Затраты, произведенные организацией в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам, отражаются в бухгалтерском балансе в соответствии с условиями признания активов, установленными нормативными правовыми актами по бухгалтерскому учету, и подлежат списанию в порядке, установленном для списания стоимости активов данного вида. В бухгалтерском учете данные затраты отражаются по счету 97 «Расходы будущих периодов», и в том случае, если они имеют долгосрочный характер, включаются в строку баланса «Прочие внеоборотные активы» за исключением части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. Такая краткосрочная часть, а также затраты изначально краткосрочного характера включаются в строку баланса «Прочие краткосрочные активы».

Если по конкретному вопросу в нормативных правовых актах не установлены способы ведения бухгалтерского учета, то при формировании учетной политики осуществляется разработка организацией соответствующего способа, исходя из настоящего и иных положений по бухгалтерскому учету, а также Международных стандартов финансовой отчетности (п.7 ПБУ 1/2008).

Изменения в учетной политике

В течение 2017 года Общество не вносило изменение в учетную политику.

В 2018 году Общество будет вести учет в соответствии с единым планом счетов и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета для некредитных финансовых организаций (согласно нормативным актам Центрального банка Российской Федерации).

**3. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ**

Движение нематериальных активов за 2017 год представлено в Таблице 1.1 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

По состоянию на 31 декабря 2017 года, на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования отсутствовали.

Общество произвело расходы по приобретению неисключительных прав и лицензий. В бухгалтерском учете данные расходы отражаются по счету 97 «Расходы будущих периодов», имеют долгосрочный характер и



включаются в I раздел Бухгалтерского баланса «Внеоборотные активы» (строка «Прочие внеоборотные активы») за исключением части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Расходы на приобретение внеоборотных активов	Остаток на 31 декабря 2017 года	Остаток на 31 декабря 2016 года	Остаток на 31 декабря 2015 года
Неисключительные права и лицензий	14 252	1 241	3 980
Прочие (вложения во внеоборотные нематериальные активы)	-	1 399	-
<b>Итого прочие внеоборотные активы в составе бухгалтерского баланса стр. 1190</b>	<b>14 252</b>	<b>2 640</b>	<b>3 980</b>

#### 4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И ДОХОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЦЕННОСТИ

Движение и наличие основных средств и доходных вложений в материальные ценности и соответствующего накопленного износа представлены в Таблице 2.1 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств без учета износа составила 11 414 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 7 577 тыс. руб., 31 декабря 2015 года: 10 289 тыс. руб.).

В 2017 и 2016 годах Общество арендовало основные средства (офисные помещения). Расходы на аренду отражены в составе управленческих расходов.

#### 5. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Информация о наличии и движении финансовых вложений в отчетном периоде представлена в Таблице 3.1 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

По состоянию на 31 декабря стоимость финансовых вложений составила:

тыс. руб.

Показатель	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Долевые финансовые вложения, по которым текущая рыночная стоимость не определяется	301 294	301 294	301 294
Акции, по которым текущая рыночная стоимость не определяется	3 818	3 818	3 818
Прочие финансовые вложения, по которым текущая рыночная стоимость не определяется	29 999	30 000	30 000
<b>Итого облигации, доли, акции и паи</b>	<b>335 111</b>	<b>335 112</b>	<b>335 112</b>
Займы выданные	3 500	3 500	315 000
Депозиты	910 000	1 333 854	300 147
<b>Всего долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений</b>	<b>1 248 611</b>	<b>1 672 466</b>	<b>950 259</b>

На 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов долевые финансовые вложения включают долю в размере 100% в ООО ВТБ Капитал Пенсионный Резерв, долю в размере 1% в ООО ВТБ Капитал ПР Лизинг, долю в размере 0.085% в ООО ВТБ Капитал АйТуБиЭф Инновэйшн партнерс. Акции - в размере 100% в VTB Capital Investment Management (Switzerland) SA.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Обществом были осуществлены следующие депозитные вклады:

Депозиты в разрезе сроков погашения	Сумма в валюте договора	Сумма, тыс. руб.	Срок погашения	Процентная ставка (от/до)
БАНК ВТБ (ПАО), руб.	170 000 000	170 000	19.01.2018	7,69
БАНК ВТБ (ПАО), руб.	470 000 000	470 000	31.01.2018	7,55
БАНК ВТБ (ПАО), руб.	170 000 000	170 000	12.02.2018	7,10
БАНК ВТБ (ПАО), руб.	100 000 000	100 000	09.01.2018	6,50
<b>Итого депозитные вклады</b>		<b>910 000</b>		

По состоянию на 31 декабря 2016 года Обществом были осуществлены следующие депозитные вклады:

Депозиты в разрезе сроков погашения	Сумма в валюте договора	Сумма, тыс. руб.	Срок погашения	Процентная ставка (от/до)
БАНК ВТБ (ПАО), USD	1 300 000	78 854	18.03.2017	0,45
БАНК ВТБ (ПАО), руб.	685 000 000	685 000	16.01.2017	9,50
БАНК ВТБ (ПАО), руб.	120 000 000	120 000	09.01.2017	9,50

БАНК ВТБ (ПАО), руб.	450 000 000	450 000	28.03.2017	9,50
<b>Итого депозитные вклады</b>		<b>1 333 854</b>		

По состоянию на 31 декабря 2015 года Обществом были осуществлены следующие депозитные вклады:

Депозиты в разрезе сроков погашения	Сумма в валюте договора	Сумма, тыс. руб.	Срок погашения	Процентная ставка (от/до)
ОАО «БАНК ВТБ», USD	277 500	20 225	30.03.2016	2,52
ОАО «БАНК ВТБ», USD	597 400	43 540	30.03.2016	1,40
ОАО «БАНК ВТБ», USD	705 000	51 382	30.03.2016	1,00
ОАО «БАНК ВТБ», руб.	185 000 000	185 000	12.01.2016	10,70
<b>Итого депозитные вклады</b>		<b>300 147</b>		

На 31 декабря 2017 года сумма депозитных вкладов в кредитных учреждениях составила 910 000 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 1 333 854 тыс. руб.; 31 декабря 2015 года: 300 147 тыс. руб.), в том числе депозитные вклады, номинированные в рублях, составили 910 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 года депозитные вклады, номинированные в рублях, составили 1 255 000 тыс. руб., в валюте – 78 854 тыс. руб. (1 300 000 долларов США); на 31 декабря 2015 года депозитные вклады, номинированные в рублях, составили 185 000 тыс. руб., в валюте – 115 147 тыс. руб. (1 579 900 долларов США)).

#### Предоставленные займы

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов предоставленные займы включали:

Заемщик (по срокам погашения)	Сумма, подлежащая погашению, тыс. руб.	Срок погашения	Годовая ставка процентов %
ВТБ Капитал Инвестмент Менеджмент Холдинг АГ	3 500	08.08.2019	12,06 %
<b>Итого предоставленные займы</b>	<b>3 500</b>		

По состоянию на 31 декабря 2015 года предоставленные займы включали:

Заемщик (по срокам погашения)	Сумма, подлежащая погашению, тыс. руб.	Срок погашения	Годовая ставка процентов %
ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	3 000	21.12.2018	12,50 %
ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	60 000	12.03.2018	15,85 %
ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	60 000	12.03.2018	15,85 %
ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	15 000	20.02.2018	12,25 %
ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	5 000	20.02.2018	12,50 %
ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	25 000	20.02.2018	12,50 %
ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	5 000	20.02.2018	12,50 %
ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	10 000	31.01.2017	12,24 %
ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	30 000	31.01.2017	9,64 %
ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	30 000	31.01.2017	8,78 %
ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями»	67 000	16.02.2016	8,73 %
ООО ВТБ Капитал Пенсионный Резерв	5 000	31.01.2016	12,75 %
<b>Итого предоставленные займы</b>	<b>315 000</b>		

На 31 декабря 2017 года сумма предоставленных займов в размере 3 500 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 3 500 тыс. руб., 31 декабря 2015 года: 315 000 тыс. руб.) номинирована в рублях. Все займы, выданные ООО «ВТБ Капитал Управление Инвестициями», погашены в феврале 2016 года.

## 6. ЗАПАСЫ

Информация о наличии и движении запасов в отчетном периоде представлена в Таблице 4.1 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

Материально-производственные запасы в залог не передавались.

## 7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Информация о наличии дебиторской задолженности за отчетный период представлена в Таблице 5.1 Пояснений

10

к бухгалтерскому балансу.

По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма дебиторской задолженности составила 1 328 898 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 601 708 тыс. руб., 31 декабря 2015 года: 1 008 354 тыс. руб.), в том числе по расчетам с покупателями в размере 1 177 720 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 527 013 тыс. руб., 31 декабря 2015 года: 909 060 тыс. руб.) выражена преимущественно в руб.

Залога прав требования в качестве обеспечения по кредитным договорам по состоянию на 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2016 года, на 31 декабря 2015 года нет.

## 8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства включают по состоянию на 31 декабря (тыс. руб.):

Показатель	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Денежные средства в рублях в кассе и на счетах в банках	149 264	55 235	24 588
Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках	31 246	85	2 717
<b>Итого денежные средства в составе бухгалтерского баланса стр. 1250 и отчета о движении денежных средств стр. 4500</b>	<b>180 510</b>	<b>55 320</b>	<b>27 305</b>

У Общества нет денежных средств и их эквивалентов, которые по состоянию на 31 декабря 2017 года (на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года) недоступны для использования.

## 9. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

На 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов прочие активы включают расходы на приобретение неисключительных прав и лицензий отражаемые в бухгалтерском учете по счету 97 «Расходы будущих периодов».

Виды активов	2017 г.		2016 г.		2015 г.	
	Оборотные	Внеоборотные	Оборотные	Внеоборотные	Оборотные	Внеоборотные
Неисключительные права и лицензий	7 610	14 252	6 148	1 241	4 567	3 980
Прочие (вложения во внеоборотные нематериальные активы)	-	-	-	1 399	-	-
<b>Итого</b>	<b>7 610</b>	<b>14 252</b>	<b>6 148</b>	<b>2 640</b>	<b>4 567</b>	<b>3 980</b>

## 10. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал Общества состоит из 200 403 232 обыкновенных именных бездокументарных акций номиналом 1 рубль. Все выпущенные акции размещены среди акционеров и полностью оплачены.

Решение Общего собрания акционеров (Протокол № 01/17 от 19.06.2017 года) - чистую прибыль Общества по результатам финансового 2016 года не распределять, выплаты дивидендов по акциям Общества не производить. Резервный капитал сформирован в полном объеме, на 31 декабря 2017 года, на 31 декабря 2016 года, на 31 декабря 2015 года составляет 10 020 тыс. руб.

## 11. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Ниже представлено движение по оценочным обязательствам:

Показатель	Предстоящие отпуска	Резерв на выплату годовой премии	Другие резервы	Итого
<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>8 691</b>	<b>52 370</b>	<b>38 034</b>	<b>99 095</b>
Признано в отчетном периоде	22 191	390 733	201 641	614 565
Списано в счет отражения затрат или признания кредиторской задолженности	(16 731)	-	(169 484)	(186 215)
<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>14 151</b>	<b>443 103</b>	<b>70 191</b>	<b>527 445</b>
Признано в отчетном	2 715	38 999	6 317	48 031

Показатель	Предстоящие отпуска	Резерв на выплату годовой премии	Другие резервы	Итого
периоде				
Списано в счет отражения затрат или признания кредиторской задолженности	-	-	(58 623)	(58 623)
<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>16 866</b>	<b>482 102</b>	<b>17 885</b>	<b>516 853</b>

Приказ о поощрении работников за 2017 год утвержден «15» февраля 2018 года, в связи с чем на 31 декабря 2017 года ожидаемые суммы выплат сотрудникам отражены в виде резерва на предстоящие расходы. Аналогичная ситуация на 31 декабря 2016 года. По состоянию на 31.12.2015 большая часть годовой премии утверждена в декабре 2015 года и учитывалась в составе кредиторской задолженности перед персоналом по оплате труда.

На 31 декабря 2017 года резерв на выплату годовой премии составил 482 102 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 года: 443 103 тыс. руб.), из них долгосрочный - 20 045 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 года: 42 302 тыс. руб.).

Резервы по состоянию на 31 декабря имели следующую структуру:

	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Краткосрочные	496 808	485 143	46 725
Долгосрочные	20 045	42 302	52 370
<b>Итого</b>	<b>516 853</b>	<b>527 445</b>	<b>99 095</b>

#### Резервы на предстоящую оплату отпусков работникам

Резерв создан в отношении предстоящих расходов по оплате Обществом отпусков работников, не использованных по состоянию на 31 декабря 2017 года. Ожидается, что остаток резерва на 31 декабря 2017 года, в размере 16 866 тыс. руб., будет использован в течение 2018 года. По мнению руководства, фактический расход по выплате отпусков не превысит сумму резерва, отраженную в отчетности по состоянию на 31 декабря 2017 года.

На конец года в бухгалтерской отчетности был отражен резерв в отношении ожидаемых расходов на профессиональные услуги (Другие резервы), сумма резерва определена на основании заключенных договоров.

## 12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Наличие и движение кредиторской задолженности в отчетном периоде раскрывается в Таблице 5.3 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

Кредиторская задолженность на 31 декабря 2017 года составила 217 110 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 года: 83 087 тыс. руб., на 31.12.2015 года: 480 622 тыс. руб.), в том числе по расчетам с поставщиками в сумме 121 589 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 года: 10 572 тыс. руб., на 31.12.2015 года: 66 352 тыс. руб.) была выражена преимущественно в руб.

Задолженности перед государственными внебюджетными фондами на 31 декабря 2017, 2016 годов нет. На 31 декабря 2015 года задолженность составляет 671 тыс. руб.

#### Задолженность по налогам и сборам

Задолженность по налогам по состоянию на 31 декабря включает:

Показатель	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Налог на прибыль	95 298	72 065	70 168
Налог на имущество	14	26	1
Транспортный налог	-	-	7
<b>Итого задолженность по налогам и сборам</b>	<b>95 312</b>	<b>72 091</b>	<b>70 176</b>

По состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг. Общество не имело просроченных обязательств по налогам и сборам.

## 13. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО ДОХОДАМ И РАСХОДАМ ОБЩЕСТВА

Информация о выручке (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) (ПБУ 9/99), а также коммерческих и управленческих расходах представлена ниже (ПБУ 10/99):

Виды деятельности	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и других аналогичных платежей) за 2017 год	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и других аналогичных платежей) за 2016 год
Вознаграждение УК в рамках договоров индивидуального ДУ	955 005	574 289
Вознаграждение УК по управлению средствами пенсионных накоплений	623 377	621 054
Вознаграждение УК по управлению ПИФ	351 894	328 941
Агентское вознаграждение УК по размещению и погашению паев ПИФ	19 042	14 350
Вознаграждение УК по управлению пенсионными резервами	3 256	657
Консультационные услуги	20 238	-
<b>Итого</b>	<b>1 972 812</b>	<b>1 539 291</b>

В течение отчетного года Общество не осуществляло реализацию товаров, работ, услуг, оплата которых по договору предусматривала исполнение обязательств контрагентов не денежными средствами (п. 19 ПБУ 9/99).

Общество получает выручку в результате осуществления следующих видов деятельности:

- управление активами паевых инвестиционных фондов (в управлении находились средства 13 закрытых (один из них прекратился в 2017 году и один в стадии прекращения), 17 открытых и 2 интервальных паевых инвестиционных фондов на 31 декабря 2017 года (13, 17 и 2 на 31 декабря 2016 года соответственно));
- управление активами страховых компаний и эндаумент фондов;
- управление средствами пенсионных накоплений и средствами пенсионных резервов, переданными от негосударственных пенсионных фондов (в управлении находятся средства пенсионных накоплений и резервов 6-ти фондов на 31 декабря 2016 года и 8-ми фондов на 31 декабря 2017 года);
- управление накопительной составляющей трудовой пенсии граждан, переданной от ПФР;
- управление средствами накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих ФГКУ "Росвоенипотека";
- индивидуальное доверительное управление активами физических и юридических лиц.

Размер вознаграждения управляющей компании и (или) порядок его определения, а также перечень расходов, связанных с доверительным управлением активами или паевым инвестиционным фондом, предусматриваются договором доверительного управления лица с управляющей компанией или правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Вознаграждение управляющей компании может быть установлено в виде или доли среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и (или) доли инвестиционного дохода от управления активами или доли дохода от доверительного управления паевым инвестиционным фондом или портфелем в рамках индивидуального договора доверительного управления.

Основными контрагентами являлись:

- НПФ ВТБ Пенсионный фонд АО
- Страховая компания "ВТБ Страхование" ООО
- ВТБ Страхование жизни АО.

Доля выручки по указанным договорам составила более 5%.

Статья «Себестоимость» за 2016-2017 гг. равна нулю, что обусловлено спецификой деятельности управляющих компаний - доверительное управление. Все расходы доверительного управляющего по осуществлению деятельности, связанной с доверительным управлением имуществом, учитываются как управленческие расходы.

Управленческие расходы были представлены следующими статьями:

Управленческие расходы	2017 г.	2016 г.
Затраты на оплату труда	773 295	715 583
Агентское вознаграждение	449 354	217 702
Затраты на оплату аренды	100 826	112 744
Отчисления на социальные нужды	54 920	60 497
Обслуживание оборудования и ПО	52 890	49 096
Консультационные услуги	19 120	28 608

Затраты на рекламу	106 305	26 398
Медицинское страхование (ДМС)	17 764	17 099
Юридические услуги	14 971	13 683
Информационные услуги	14 082	9 919
Услуги связи	6 585	6 929
Амортизационные отчисления	7 380	6 181
Прочие затраты	45 074	41 048
<b>Итого управленческие расходы (отчет о финансовых результатах, стр. 2220)</b>	<b>1 662 566</b>	<b>1 305 487</b>

#### 14. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

В течение 2016 года были произведены и понесены следующие доходы и расходы

Прочие доходы	Доходы за 2017 г.	Доходы за 2016 г.
Дивиденды полученные	4	85 008
<b>Итого Доходы от участия в других организациях (Отчет о финансовых результатах стр.2310)</b>	<b>4</b>	<b>85 008</b>
Проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств Общества	88 807	76 233
<b>Итого Проценты к получению (Отчет о финансовых результатах стр.2320)</b>	<b>88 807</b>	<b>76 233</b>
Курсовые разницы	41 051	58 273
Сдача нежилого помещения в субаренду	27 215	24 608
Прочие	517	358
<b>Итого прочие доходы (Отчет о финансовых результатах стр.2340)</b>	<b>68 783</b>	<b>83 239</b>

Прочие расходы	Расходы за 2017 г.	Расходы за 2016 г.
Расходы, связанные с обслуживанием фондов	1 357	1 074
Расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями	1 756	1 535
Курсовые разницы	42 563	86 664
Прочие	665	1 544
<b>Итого прочие расходы (Отчет о финансовых результатах стр.2350)</b>	<b>46 341</b>	<b>90 817</b>

#### 15. РАСЧЕТЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Показатель	Сумма, тыс. руб. за 2017 год	Сумма, тыс. руб. за 2016 год
<b>Прибыль до налогообложения, по бухгалтерскому учету</b>	<b>421 499</b>	<b>387 467</b>
<b>Сумма условного расхода - по налогу на прибыль</b>	<b>84 300</b>	<b>77 493</b>
<b>Постоянные разницы отчетного периода</b>	<b>47 348</b>	<b>(35 483)</b>
Дивиденды полученные	(-4)	(85 008)
Курсовые/Суммовые разницы	249	(1 123)
Страхование родственников сотрудников	7 816	7 554
Членский взнос	743	882
Расходы, связанные с обслуживанием фондов	1 357	1 074
Каналы связи и ПО/расходы на ИТ	16 373	12 603
Маркетинг и охрана	8 552	15 516
Парковка и транспортные расходы	3 634	2 984
Материальная помощь	220	240
Прочие не принимаемые для налогообложения	8 408	9 795
<b>Временные разницы отчетного периода</b>	<b>14 023</b>	<b>14 718</b>
Разница по амортизации ОС, НМА	2 797	983
Резерв на отпуска, премии, профессиональные услуги, обесценение финансовых вложений и пр.	11 226	16 305



Прочие		(2 570)
<b>Налогооблагаемая прибыль: ставка 20%</b>	<b>482 870</b>	<b>366 702</b>
<b>Налог на прибыль</b>	<b>96 574</b>	<b>73 340</b>

Показатель	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Сумма увеличения отложенного налогового актива	(2 073)	7 817	16 408
Сумма увеличения отложенного налогового обязательства	4 878	(4 873)	(3)

## 16. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

В соответствии с ПБУ 11/2008 «Информация о связанных сторонах» раскрыты следующие связанные стороны: основное хозяйственное общество, а также список других связанных сторон, с которыми проводились операции в течение 2017 и 2016 годов (за исключением основного управленческого персонала).

№	Полное наименование юридического лица	Место нахождения юридического лица	Основание, в силу которого сторона признается связанной	Доля участия связанной стороны в уставном капитале Общества, %	Доля участия Общества в уставном капитале связанной стороны, %
<b>Основное хозяйственное общество</b>					
1.	Акционерное общество Холдинг ВТБ Капитал	123112, г. Москва, Пресненская наб, 12	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество.	19%	-
2.	WHITE NIGHTS FINANCE B.V.	Herikerbergweg 238, Luna Arena, 1101 CM Amsterdam Zuidost	Лицо имеет право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции Общества.	81%	-
<b>Дочерние хозяйственные общества</b>					
3.	ООО ВТБ Капитал Пенсионный Резерв	123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 10	Лицо, принадлежащее к той группе, к которой принадлежит Общество. Юридическое лицо, в котором Общество имеет право распоряжаться более чем 50 % общего количества голосов, приходящихся на составляющие уставный капитал доли	-	100 %
4.	VTB Capital Investment Management (Switzerland) SA (ВТБ Капитал Инвестмент Менеджмент (Швейцария) СА)	Rue du Rhone 14, 1204 Geneve (Улица Роны 14, 1204 Женева, Швейцария)	Лицо, принадлежащее к той группе, к которой принадлежит Общество. Юридическое лицо, в котором Общество имеет право распоряжаться более чем 50 % общего количества голосов, приходящихся на составляющие уставный капитал доли.	-	100 %

Также в состав связанных сторон входит основной управленческий персонал, а именно:



- Председатель правления (генеральный директор),
- Члены правления,
- Председатель совета директоров
- Члены совета директоров,

Численность основного управленческого персонала по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов составила 9 человек.

В процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности Общество производит операции с обществами, которые являются связанными сторонами. В 2017 году производились следующие операции:

С ООО ВТБ Капитал Пенсионный Резерв:

1. На основании Договора Субаренды № А02-11 от 01.12.2011 года платежи по аренде в 2017 году составили 8 857 тыс. руб. (в 2016 году 7 985 тыс. руб., в 2015 году 6 533 тыс. рублей);
2. На основании Договора аренды имущества № 01-17 от 16.01.2017 года платежи по аренде в 2017 году составили 627 тыс. руб.
3. Общество владеет инвестиционными паями, которые находятся под управлением ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв (стоимость на 31 декабря 2017 года: ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Структурные инвестиции-2» - 29 999 тыс. руб.).

Стоимостные показатели, условия, сроки и форма расчетов по незавершенным на конец отчетного периода операциям:

Задолженность по вознаграждениям, в том числе резервы	2017 г. (тыс.руб.)	2016 г. (тыс.руб.)	2015 г. (тыс.руб.)	Условия и сроки осуществления расчетов	Форма расчетов
- основной управленческий персонал	169 900	159 161	157 111	До 12 месяцев после отчетной даты	Безналичная
- основной управленческий персонал	27 337	40 373	47 475	Более 12 месяцев после отчетной даты	Безналичная

В течение 2017 и 2016 годов Общество выплатило следующие вознаграждения основному управленческому персоналу в совокупности и по каждому из следующих видов выплат:

Показатель	2017 г.	2016 г.
<b>Краткосрочные</b> (оплата труда начисленные на нее налоги и иные обязательные платежи отпуск лечение медицинское обслуживание коммунальные услуги, премиальные и т.п.)	190 816	216 703
<b>Долгосрочные вознаграждения</b> (вознаграждения по окончании трудовой деятельности (платежи Общества по договорам добровольного страхования договорам негосударственного пенсионного обеспечения) заключенным в пользу основного управленческого персонала со страховыми организациями (негосударственными пенсионными фондами) и иные платежи обеспечивающие выплаты пенсий и другие социальные гарантии основному управленческому персоналу по окончании ими трудовой деятельности, премиальные)	18 336	6 160

## 17. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ

### Факторы, влияющие на финансовое состояние Общества

#### Условия ведения деятельности Общества

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2017 году сдерживающее влияние на российскую экономику продолжают оказывать цены на сырую нефть и усиление санкционного режима и снижение доступности капитала на международных рынках. Процентные ставки в рублях снизились в результате денежно-кредитной политики Банка России: ключевая ставка на 31 декабря 2017 года составила 7,75% против 10% на начало года. Уровень инфляции остается ниже целевого значения, определенного Центральным Банком. Руководство Общества считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях.

### **Налогообложение**

Деятельность Общества осуществляется в Российской Федерации. Действующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется существенной долей неопределенности, допускает возможность различного толкования, выборочное и непоследовательное применение, и подвержено частым изменениям, происходящим практически без заблаговременного уведомления, с возможностью их ретроспективного применения. Интерпретация руководством Общества данного законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими государственными органами.

Действующее российское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет российским налоговым органам применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль и налога на добавленную стоимость в отношении всех «контролируемых» сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен, и если Общество не сможет предъявить доказательств того, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также, что Обществом представлены надлежащие сведения в российские налоговые органы, подкрепленные соответствующими документами по трансфертному ценообразованию, имеющимися в ее распоряжении. В 2017 году Общество определило свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

С 1 января 2015 года в российское налоговое законодательство были введены концепции «налогового резидента» в отношении иностранных юридических лиц и «фактического получателя дохода», а также правила налогообложения нераспределенной прибыли контролируемых иностранных компаний в Российской Федерации. Правоприменительная практика в отношении данных концепций пока только формируется, а соответствующие положения НК РФ подвержены частым изменениям как формулировок норм закона, так и их интерпретации налоговыми органами. Так, с 2015 года в НК РФ были внесены ряд изменений и дополнений, в том числе ретроспективного характера. Введение и частое уточнение данных концепций и правил в целом сопряжено с возрастанием административной и, в некоторых случаях, налоговой нагрузки на российских налогоплательщиков, имеющих иностранные дочерние и зависимые компании и структуры.

Последние тенденции, наблюдаемые в правоприменительной практике, свидетельствуют о том, что налоговые органы и суды могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства. Налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, налогоплательщикам могут быть начислены значительные дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году, когда было принято решение о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства Общества, по состоянию на 31 декабря 2017 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы им корректно, и позиция Общества в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

### **18. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

В период между отчетной датой (31 декабря 2017 года) и датой подписания бухгалтерской (финансовой) отчетности за отчетный год отсутствовали факты хозяйственной деятельности, которые оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Общества.

## **19. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

### **Потенциально существенные риски хозяйственной деятельности, которым подвержено Общество**

В процессе хозяйственной деятельности Общество подвергается влиянию внешних и внутренних факторов, что влечет за собой возникновение различных рисков.

Риски, которые могут существенно повлиять на операционную деятельность, активы, ликвидность, инвестиционную деятельность Общества, определяются спецификой отрасли и деятельности Общества, политической и экономической ситуацией в стране. Проведение финансовых операций влечет за собой возникновение финансовых рисков.

В связи с тем, что функционирование Общества не связано с производственной и сбытовой деятельностью, вероятность региональных, производственных, экологических и социальных рисков, а также рисков тарифного регулирования, минимальна.

#### **Механизм управления рисками**

Риск-менеджмент осуществляется через принятие решений по управлению рисками коллегиальными органами и послед-контроль исполнения таких решений. В систему управления рисками входят следующие коллегиальные и единоличные исполнительные органы: Совет Директоров, Правление, Генеральный Директор и Комитет по рискам.

К компетенции Совета Директоров, в частности, относится утверждение основных принципов управления рисками Общества, иных внутренних документов, регулирующих вопросы управления рисками, разрабатываемых Генеральным директором Общества

Правление, в частности, осуществляет принятие решений о создании комитетов и их состав, утверждает внутренние регламенты взаимодействия подразделений, одобрение крупных сделок за счет имущества Управляющей компании.

В рамках своей компетенции Генеральный директор, в частности, утверждает типовые формы документов, а также инструкции, правила, порядки, методики, положения и иные виды внутренних документов Общества, не отнесенные к компетенции иных органов управления Общества.

К компетенции Комитета по рискам относятся следующие вопросы:

- Выработка и одобрение рекомендаций в отношении политик, методов, процедур, регламентов в рамках компетенции Департамента риск-менеджмента и риск-отчетности по управлению кредитными и рыночными рисками;
- Выработка и одобрение рекомендаций в отношении установления / изменения / закрытия кредитных лимитов на суверенных, муниципальных, корпоративных заемщиков, банки, эмитентов инструментов с фиксированной доходностью, инструментов и продуктов, несущих кредитные риски, а также торговых лимитов на контрагентов, лимитов рыночного риска и иных ограничений на риск в процессе осуществления Обществом деятельности;
- Выработка и одобрение рекомендаций в отношении установления / изменения / закрытия лимитов на инвестиции в фонды российских и иностранных управляющих компаний.

Организация процесса управления рисками, а также контроль рисков осуществляется Департаментом риск-менеджмента. Департамент риск-менеджмента является независимым функциональным подразделением с прямым подчинением Генеральному директору Общества.

#### **Финансовые риски**

Общество подвержено рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

##### **Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что у Общества могут возникнуть неблагоприятные последствия в случае изменения определенных рыночных параметров. Рыночные параметры включают в себя следующие типы риска: риск изменения процентной ставки, риск изменения курсов иностранных валют, риск изменения цен на товары и ценовых индексов и прочие ценовые риски.

##### **Риск изменения процентной ставки**

Активы и обязательства Общества – не включают в себя торгуемые долговые инструменты и имеют фиксированные ставки процента. Таким образом, руководство Общества считает, что риск изменения

процентной ставки в отношении его активов и обязательств незначителен.

### Валютный риск

Общество оказывает услуги преимущественно в российских рублях.

Общество подвержено валютному риску. Активы Общества в основном номинированы в следующих валютах: российский рубль и доллары США. Руководство Общества осуществляет постоянный мониторинг изменения валютных курсов.

### Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Общество понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по предоставленным им заемным средствам или оказанным услугам. Общество подвержено кредитному риску, связанному прежде всего с его финансовой деятельностью, включая выданные займы, наличием остатков на расчетных счетах и депозитов в банках.

Управление кредитным риском, связанным с заемщиками, осуществляется в соответствии процедурами и системой контроля, установленными Обществом в отношении управления рисками, связанными с заемщиками.

Максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря представлена балансовой стоимостью каждого вида активов, представленных ниже:

Показатель	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Долгосрочные финансовые вложения (прим. 5)	3 500	3 500	243 000
в т.ч. Займы выданные со сроком погашения больше года	3 500	3 500	243 000
Дебиторская задолженность (прим. 7)	1 328 898	601 708	1 008 354
Краткосрочные финансовые вложения (прим. 5)	910 000	1 333 854	372 147
в т.ч. Займы выданные со сроком погашения меньше года	-	-	72 000
Депозиты краткосрочные	910 000	1 333 854	300 147
Денежные средства (прим. 8)	180 510	55 320	27 305
<b>ИТОГО</b>	<b>2 422 908</b>	<b>1 994 382</b>	<b>1 650 806</b>

Общество на регулярной основе осуществляет мониторинг заемщиков, проводит анализ на обесценение. В отчетном периоде все займы предоставленные Обществом заемщикам, обслуживались своевременно, резервы на обесценение займов не создавались.

По состоянию на конец отчетного периода просроченной дебиторской задолженности по предоставленным займам нет.

Денежные средства Общества размещены на депозитных и расчетных счетах в финансово устойчивых банках, имеющих высокие международные кредитные рейтинги, что минимизирует риски невозврата денежных средств.

### Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностями Общества своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам и займам.

На 31 декабря 2017 года у Общества отсутствовали процентные обязательства, кредиторская задолженность являлась краткосрочной (до года). Коэффициент текущей ликвидности на 31 декабря 2017 года составил 3,4 (31 декабря 2016 года - 3,5; 31 декабря 2015 года - 2,3), что говорит о высокой платежеспособности Общества.

### Операционный риск

Под операционным риском следует понимать риск не достижения поставленных бизнес-целей вследствие неадекватных или неэффективных внутренних процессов, человеческого фактора, сбоя в информационных системах, а также внешних воздействий. Руководством Общества определяются основные возможные источники возникновения операционных рисков, вероятность наступления рисков событий, потенциальные размеры возможных финансовых и нефинансовых потерь, а также механизмы контроля и минимизации рисков.

Деятельность Общества подвержена воздействию операционных рисков. Для управления операционным риском в Обществе осуществляется постоянный мониторинг событий операционного риска, проводится оценка потерь и разрабатываются меры по снижению операционного риска в будущем.

Одним из способов управления операционными рисками также является страхование отдельных категорий операционных рисков.

### Другие виды рисков

## **Риски, связанные с изменением валютного регулирования**

Внутренний рынок:

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Обществом, как несущественные. В связи с проведением политики либерализации валютного регулирования риски, связанные с изменениями валютного законодательства, снижаются.

Внешний рынок:

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования на внешнем рынке, не оказывают существенного влияния на деятельность Общества в связи с незначительным объемом операций Общества на внешнем рынке.

## **Риски, связанные с изменением налогового законодательства**

Внутренний рынок:

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Общество внимательно следит за текущими изменениями налогового законодательства, уделяя внимание практическим семинарам и совещаниям с участием ведущих экспертов в данной области.

Развитие событий в Российской Федерации в последнее время указывает на то, что налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации налогового законодательства и налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Внешний рынок:

Правовые риски, связанные с изменением налогового законодательства на внешнем рынке, не оказывают существенного влияния на деятельность Общества в связи с незначительным объемом соответствующих операций Общества.

## **Страновые и региональные риски**

Общество осуществляет основную деятельность в центральном федеральном округе России, для которого характерны риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране в целом.

Стабильность российской экономики во многом зависит от хода экономических реформ, развития правовой, налоговой, административной инфраструктуры, а также от эффективности предпринимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере финансов и денежно-кредитной политики.

В настоящее время политическая ситуация в стране является относительно стабильной, в то же время российская экономика подвержена негативному влиянию из-за санкций, введенных против России некоторыми странами.

Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов российских банков и компаний, сохраняется неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости операций и Общества и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества. Нестабильность на рынках капитала может привести к существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в России.

В целом Общество не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или регионе Российской Федерации, в котором Общество осуществляет свою деятельность, Общество предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

Вероятность возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и забастовок в стране и регионе, в котором Общество осуществляет свою деятельность, оценивается как недостаточная для того, чтобы рассматривать эти риски в качестве обстоятельств, способных значительным образом повлиять на деятельность Общества. Для предотвращения забастовок Общество создаёт благоприятные условия труда и выполняет все свои обязательства перед работниками. Для минимизации риска проведения террористических актов Обществом приняты дополнительные меры для обеспечения безопасности на предприятии.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в котором Общество осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как несущественные.

### Репутационные риски

Репутационный риск связан с уменьшением числа клиентов (контрагентов) Общества вследствие негативного представления о качестве его услуг, соблюдении сроков оказания услуг, участии в ценовом сговоре и т.п.

Репутационный риск является несущественным для Общества в силу отсутствия фактов некачественно предоставленных услуг (работ) или несоблюдения сроков их оказания, а также участия в каком-либо ценовом сговоре.

Генеральный директор  
АО ВТБ Капитал Управление активами

Дюдин С.Г.

28 марта 2018 года



Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью 45 листов

