

**ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ МЕНЕДЖМЕНТ-ЦЕНТР"
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
ЗА 2018 ГОД**

**«25» АПРЕЛЯ 2019 ГОДА
Г. МОСКВА**

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора	2
Отчет о финансовом положении	4
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет об изменениях в собственных средствах	6
Отчет о движении денежных средств	7

Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность	8
2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности	8
3. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	21
4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	22
5. Новые учетные положения	25
6. Денежные средства и их эквиваленты	27
7. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	28
8. Займы выданные	28
9. Дебиторская задолженность	28
10. Основные средства и нематериальные активы	29
11. Кредиторская задолженность	30
12. Уставный капитал	31
13. Резервный капитал	31
14. Процентные доходы	31
15. Административные и операционные расходы	31
16. Налог на прибыль	32
17. Управление финансовыми рисками	33
18. Управление капиталом	39
19. Активы в управлении	40
20. Представление финансовых инструментов по категориям оценки	40
21. Операции со связанными сторонами	40
22. Операционная среда	42
23. События после окончания отчетного периода	42

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру Закрытого акционерного общества «Управляющая компания Менеджмент-Центр»

Мнение

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Управляющая компания Менеджмент-Центр», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственных средствах и отчета о движении денежных средств за 2018 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Закрытого акционерного общества «Управляющая компания Менеджмент-Центр» (далее - Общество) по состоянию на 31 декабря 2018 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее - МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения.

Мы являемся независимыми по отношению к Обществу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за годовую финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

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

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

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

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



А.И. Малышев

Старший менеджер Департамента аудита организаций финансового сектора
АО «АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»
на основании доверенности 008-АФ-2019 от 12.01.2019

25 апреля 2019 года

Аудируемое лицо

Закрытое акционерное общество
«Управляющая компания Менеджмент-Центр»
ОГРН 1027700049981
129090, РФ, г. Москва, ул. Мещанская, д.7, стр.1

Аудиторская организация

Акционерное общество
«АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»
ОГРН 1027700190253
125124, РФ, г. Москва, 3-я улица Ямского поля, д. 18
Член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации
«Содружество»
ОПНЗ 11606054850

	Прим.	31.12.2018	31.12.2017
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	720 613	224 000
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7	911 038	1 056 878
Займы выданные	8	-	570 602
Дебиторская задолженность	9	290 617	125 231
Предоплаты по налогу на прибыль		5 068	-
Основные средства	10	25 651	11 575
Нематериальные активы	10	13 360	6 564
Прочие активы		1 953	730
Итого активы		1 968 300	1 995 580
Обязательства			
Кредиторская задолженность	11	31 647	5 988
Текущие обязательства по налогу на прибыль		-	5 811
Отложенное налоговое обязательство	16	109 112	94 330
Итого обязательств		140 759	106 129
Собственные средства			
Уставный капитал	12	250 757	250 757
Резервный капитал	13	35 481	35 481
Нераспределенная прибыль		1 541 303	1 603 213
Итого собственных средств		1 827 541	1 889 451
Итого обязательств и собственных средств		1 968 300	1 995 580

Генеральный директор



Малюкова Л.А.

«25» апреля 2019 года

	Прим.	Год, закончившийся 31.12.2018	Год, закончившийся 31.12.2017
Выручка от деятельности по управлению активами		624 635	587 009
Выручка от основной деятельности		624 635	587 009
Процентные доходы	14	22 680	65 240
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с ценными бумагами	7	516 867	(39 852)
Дивидендный доход	7	71 734	65 357
Чистые доходы от инвестиционной деятельности		611 281	90 745
Административные и операционные расходы	15	(1 272 805)	(309 588)
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		(47)	(21)
Прочие доходы		7 312	434
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(29 624)	368 579
Расходы по налогу на прибыль	16	(25 994)	(90 169)
(Чистый убыток)/чистая прибыль за год		(55 618)	278 410
Прочий совокупный доход за год		-	-
Итого (совокупный убыток)/совокупный доход за год		(55 618)	278 410

Генеральный директор



Малокова Л.А.

«25» апреля 2019 года

	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2017 года	250 757	35 481	1 324 803	1 611 041
Чистая прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2017 года	-	-	278 410	278 410
Прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2017 года	-	-	-	-
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2017 года	-	-	278 410	278 410
Остаток на 31 декабря 2017 года	250 757	35 481	1 603 213	1 889 451
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9	-	-	(6 292)	(6 292)
Пересчитанный остаток на 1 января 2018 года	250 757	35 481	1 596 921	1 883 159
Чистый убыток за год, закончившийся 31 декабря 2018 года	-	-	(55 618)	(55 618)
Прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2018 года	-	-	-	-
Итого совокупный убыток за год, закончившийся 31 декабря 2018 года	-	-	(55 618)	(55 618)
Остаток на 31 декабря 2018 года	250 757	35 481	1 541 303	1 827 541

Генеральный директор



Малокова Л.А.

«25» апреля 2019 года

	Прим.	Год, закончившийся 31.12.2018	Год, закончившийся 31.12.2017
Денежные средства от операционной деятельности (Убыток)/прибыль до налогообложения		(29 624)	368 579
Корректировки на:			
- изменение справедливой стоимости ценных бумаг	7	(516 867)	39 852
- дивидендный доход	7	(71 734)	(65 357)
- начисленные процентные доходы	14	(22 680)	(65 240)
- износ и амортизация	10	7 527	1 517
- расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		47	21
- восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки		(7 311)	-
- прочие операционные расходы		-	10
- прочие доходы		-	(424)
Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах		(640 643)	278 958
Изменение в операционных активах и обязательствах:			
- дебиторская задолженность		(99 906)	16 861
- прочие активы		(1 223)	(730)
- кредиторская задолженность		25 619	(247 588)
Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности до налогообложения		(716 153)	47 501
Налог на прибыль уплаченный		(11 199)	(39 182)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(727 352)	8 319
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Дивиденды полученные		59 641	54 096
Продажа ценных бумаг		600 000	-
Проценты, полученные по остаткам на банковских счетах и депозитам		19 356	8 177
Выдача займов		-	(268 090)
Возврат займов выданных		562 939	315 772
Проценты, полученные по займам выданным		10 611	15 081
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(28 398)	(19 177)
Выручка от реализации основных средств		-	424
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		1 224 149	106 283
Влияние изменений курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты		(7)	(38)
Наращенные проценты по статье «Денежные средства и их эквиваленты»		376	93
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по статье «Денежные средства и их эквиваленты»		(553)	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		496 613	114 657
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	224 000	109 343
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	720 613	224 000

Генеральный директор

Малюкова Л.А.

«25» апреля 2019 года

1. Основная деятельность

Данная отдельная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «финансовая отчетность») за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составлена для Закрытого акционерного общества «Управляющая компания Менеджмент-Центр» (далее – «ЗАО «УК Менеджмент-Центр» или «Компания»).

ЗАО «УК Менеджмент-Центр» зарегистрировано Государственным учреждением Московская регистрационная палата 28 марта 1996 года, реестровый № 060.353.

Основной деятельностью Компании является доверительное управление паевыми инвестиционными фондами. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00046 от 7 февраля 2001 года выдана Федеральной службой по финансовым рынкам.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Компания осуществляла доверительное управление четырьмя закрытыми паевыми инвестиционными фондами (далее – «ЗПИФ»): ЗПИФ комбинированный «Стратегические инвестиции», ЗПИФ комбинированный «Медиаинвест», ЗПИФ комбинированный «Информационные технологии» и ЗПИФ акций «Спортинвест».

Юридический адрес Компании: г. Москва, ул. Мещанская, д.7, стр. 1.

Фактический адрес Компании: г. Москва, Краснопресненская наб., д. 6.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности

Основные положения учетной политики и основы представления отчетности, использовавшиеся при составлении настоящей финансовой отчетности, приведены ниже. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года, данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (см. Примечание 4).

2.1. Основы представления отчетности

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (далее - «МСФО»).

Компания обязана вести учет и составлять финансовую отчетность в российских рублях в соответствии с бухгалтерским законодательством Российской Федерации. Данная финансовая отчетность составлена на основе данных бухгалтерского учета, производимого в соответствии с российским законодательством о бухгалтерском учете, с соответствующими корректировками и реклассификациями, произведенными для приведения учетных данных в соответствие с учетной политикой по МСФО.

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых в данной учетной политике. Финансовая отчетность представлена в тысячах рублей, кроме случаев, где указано иное.

Составление финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений. Описание основных суждений и оценок, использовавшихся при составлении финансовой отчетности, содержится в Примечании 3.

2.2. Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором сделки в отношении определенного актива или обязательства осуществляются с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы обеспечивать информацию о ценах на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Компанией. Такой подход используется даже в том случае, если обычный дневной объем торгов на данном рынке не является достаточным для поглощения имеющегося количества таких активов или обязательств, и размещение заявок на продажу соответствующей позиции в рамках одной сделки могло бы оказать влияние на ценовую котировку.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.2. Финансовые инструменты – основные подходы к оценке (продолжение)

Котируемой рыночной ценой, которая используется Компанией для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса; а котируемой рыночной ценой, которая используется для финансовых обязательств – текущая цена предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модели дисконтированных денежных потоков, модели, основанные на недавних сделках, осуществленных на рыночных условиях, или учет финансовой информации объекта инвестирования используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых отсутствует информация о ценах с внешнего рынка. Методы оценки могут потребовать допущений, не подтверждаемых наблюдаемыми рыночными данными.

В отсутствие активного рынка основой для определения текущей справедливой стоимости могут являться данные по последним сделкам, совершенным между независимыми участниками. Если последняя цена сделки не отражает текущую справедливую стоимость инструмента (например, распродажа имущества в счет погашения долгов), то она корректируется надлежащим образом.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки, произведенные по ценовым котировкам (некорректируемым) активных рынков для идентичных активов или обязательств, к которым у Компании есть доступ на дату оценки, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового актива или финансового обязательства. Дополнительные затраты – это затраты, которые бы не возникли, если бы Компания не приобрела финансовый инструмент, не выпустила его или не произвела его выбытие. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой сумму, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, - разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, и, применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Метод эффективной процентной ставки – это метод, применяемый для расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также для распределения и признания процентной выручки или процентных расходов в составе прибыли или убытка на протяжении соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива или финансового обязательства точно до валовой балансовой стоимости финансового актива или до амортизированной стоимости финансового обязательства. При расчете эффективной процентной ставки Компания оценивает ожидаемые денежные потоки с учетом всех договорных условий финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. В расчет включаются все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные между сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по сделке и все прочие премии или скидки. В тех случаях, когда надежная оценка денежных потоков или ожидаемого срока действия финансового инструмента (или группы финансовых инструментов) не представляется возможной, Компания использует данные по предусмотренным договором денежным потокам на протяжении всего договорного срока действия этого финансового инструмента (или этой группы финансовых инструментов).

Компания применяет допущение практического характера и не дисконтирует денежные потоки, связанные с краткосрочными финансовыми инструментами, если последствия дисконтирования не являются существенными.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.3. Финансовые активы

Первоначальное признание финансовых активов. Все операции по покупке и продаже финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (далее – «покупки или продажи, осуществленные на стандартных условиях»), признаются с использованием метода учета по дате расчетов. Дата расчетов – это дата, на которую актив поставляется Компании или Компанией. Финансовый актив признается в день его получения Компанией, а прекращение признания финансового актива и признание прибыли или убытка от выбытия происходит в день его поставки Компанией. При этом изменение стоимости за период между датой заключения сделки и датой расчетов не признается в отношении активов, оцениваемых впоследствии по амортизированной стоимости; признается в составе прибыли или убытка в отношении финансовых активов, оцениваемых впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Финансовые активы, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, за исключением дебиторской задолженности и активов по договорам управления активами инвестиционных фондов, первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и стоимостью операции, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. Дебиторская задолженность и активы по договорам управления активами инвестиционных фондов при первоначальном признании оцениваются по цене сделки. Компания не корректирует сумму возмещения по договорам управления активами инвестиционных фондов с учетом влияния значительного компонента финансирования, поскольку период между оказанием и оплатой услуг не превышает одного года.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила контроль над данными активами. Контроль сохраняется, если принимающая сторона не имеет практической возможности полностью продать актив независимой третьей стороне без введения дополнительных ограничений на продажу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов. После первоначального признания Компания классифицирует финансовые активы по следующим категориям:

- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- оцениваемые по амортизированной стоимости.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от бизнес-модели, используемой Компанией для управления финансовыми активами и характеристик этого актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Компания проводит реклассификацию финансовых активов исключительно в случаях изменения бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами. Любая реклассификация финансовых активов производится перспективно.

Компания классифицирует в качестве **оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток** долевые ценные бумаги, приобретаемые с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены (торговые ценные бумаги), а также долевые ценные бумаги, в отношении которых Компания не приняла решения представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода.

Дивиденды по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются как доход по дивидендам в составе прибыли или убытка только тогда, когда право Компании на получение дивидендов установлено, поступление в Компанию экономических выгод, связанных с дивидендами, является вероятным и сумма дивидендов может быть надежно оценена.

Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.3. Финансовые активы (продолжение)

Финансовый актив классифицируется Компанией как *оцениваемый по амортизированной стоимости*, если он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание актива для получения предусмотренных договором денежных потоков, и договорными условиями этого финансового актива предусматривается получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

К финансовым активам Компании, оцениваемым по амортизированной стоимости, относятся: денежные средства и их эквиваленты, средства в банках, дебиторская задолженность и предоплаты, займы выданные.

(a) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банках, а также краткосрочные депозиты в банках в случаях, если исходный срок их погашения не превышает трех месяцев, и, если намерения руководства в их отношении отвечают классификации этих депозитов как элемента денежных средств.

(b) Средства в банках

Средства в банках представляют собой денежные средства, размещенные в банках, в отношении которых Компания имеет право на получение фиксированных или определяемых платежей, и подлежащие погашению на установленную или определяемую дату.

(c) Дебиторская задолженность и активы по договорам управления активами инвестиционных фондов

Актив по договору управления активами инвестиционных фондов признается в случае, когда Компания оказала услуги до того, как покупатель выплатил возмещение, и до того, как возмещение становится подлежащим выплате, и является правом Компании на получение возмещения в обмен на оказанные услуги.

Дебиторская задолженность по договорам управления активами инвестиционных фондов признается в случае, когда Компания имеет безусловное право на возмещение за оказанные услуги. Возмещение за оказанные услуги становится подлежащим выплате в момент выставления счета за оказанные услуги.

Дебиторская задолженность и активы по договорам управления активами инвестиционных фондов при первоначальном признании оцениваются по цене сделки. Компания не корректирует сумму возмещения по договорам управления активами инвестиционных фондов с учетом влияния значительного компонента финансирования, поскольку период между оказанием и оплатой услуг не превышает одного года.

(d) Дебиторская задолженность по дивидендам к получению

Дебиторская задолженность по дивидендам к получению признается тогда, когда право Компании на получение дивидендов установлено, поступление в Компанию экономических выгод, связанных с дивидендами, является вероятным и сумма дивидендов может быть надежно оценена. Дебиторская задолженность по дивидендам к получению признается в учете за вычетом налога на дивиденды, уплачиваемого источником дохода (эмитентом или номинальным держателем).

(e) Займы выданные

Займы выданные учитываются, когда Компания предоставляет денежные средства контрагентам на возвратной основе с целью получения фиксированных или определяемых платежей. Займы выданные подлежат погашению на фиксированную или определяемую дату, и при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей задолженностью.

2.4. Обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и активами по договорам с покупателями и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.4. Обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости (продолжение)

Компания применяет трехэтапную модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества актива с момента первоначального признания, классифицируя активы, отражаемые по амортизированной стоимости, по следующим этапам развития кредитного качества:

- Этап 1: финансовые активы, обладающие низким кредитным риском на отчетную дату, а также финансовые активы, не являвшиеся обесцененными на момент первоначального признания и не имеющие признаков значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания.

Компания использует допущение, что кредитный риск по финансовому активу не увеличился значительно с момента первоначального признания, если финансовый актив имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату. Для определения того, является ли кредитный риск по финансовому активу низким, Компания использует как внешние, так и внутренние рейтинги кредитного риска.

Для финансовых активов, находящихся на Этапе 1 развития кредитного качества, ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает ранее.

- Этап 2: финансовые активы, не являвшиеся обесцененными на момент первоначального признания, и относительно которых нет объективных фактов, подтверждающих их обесценение на отчетную дату, но имеющие признаки значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания.

Для финансовых активов, находящихся на Этапе 2 развития кредитного качества, Компания оценивает оценочный резерв под убытки по состоянию на отчетную дату в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок его жизни (до даты погашения согласно договору), на индивидуальной или групповой основе, принимая во внимание все обоснованную и подтверждаемую информацию, в том числе прогнозную.

Порядок определения Компанией значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 17.

- Этап 3: финансовые активы, являющиеся обесцененными на момент первоначального признания, либо имеющие объективные признаки обесценения на отчетную дату.

Для финансовых активов, находящихся на Этапе 3 развития кредитного качества, Компания оценивает оценочный резерв под убытки по состоянию на отчетную дату в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок его жизни, на индивидуальной основе, принимая во внимание все обоснованную и подтверждаемую информацию, в том числе прогнозную.

Порядок определения Компанией обесцененных активов и определение дефолта приведены в Примечании 17.

Компания использует упрощенный подход для дебиторской задолженности и активов по договорам управления активами инвестиционных фондов, не отслеживая изменения кредитного риска и оценивая оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по ним в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок жизни финансового актива.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Компания признает в составе прибыли или убытка сумму ожидаемых кредитных убытков (или их восстановления), необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до величины оценочного резерва, которую необходимо признать на отчетную дату.

Компания напрямую уменьшает балансовую стоимость финансового актива в случаях, когда у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части. Списание представляет собой событие, ведущее к прекращению признания финансового актива.

2.5. Финансовые обязательства

Первоначальное признание финансовых обязательств. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке.

Прекращение признания финансовых обязательств. Компания прекращает признавать финансовые обязательства тогда и только тогда, когда предусмотренная договором обязанность исполнена, аннулирована или прекращена до истечения срока. Замена или существенная модификация финансового обязательства на другое с существенно отличающимися условиями должна учитываться как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.5. Финансовые обязательства (продолжение)

Классификация и последующая оценка финансовых обязательств. Компания классифицирует все свои финансовые обязательства как оцениваемые по амортизированной стоимости.

К финансовым обязательствам Компании относится финансовая кредиторская задолженность.

2.6. Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость активов или отражаются как отдельный актив, если есть вероятность того, что Компания получит будущие экономические выгоды, ассоциированные с данным активом и стоимость актива может быть надежно определена. Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент их возникновения.

Затраты на незначительный ремонт и техническое обслуживание отражаются в момент их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента, когда актив становится доступен для использования.

Амортизация основных средств рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

- Офисное и компьютерное оборудование 1 – 12% в год;
- Транспорт 11 – 34% в год;
- Прочие 1 – 28% в год;

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Компания получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, после вычета оценочных затрат по выбытию, если состояние и возраст данного актива уже соответствует возрасту и состоянию, которое данный актив имел бы в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год в сумме превышения величины обесценения над прошлой положительной переоценкой, отраженной в собственных средствах. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия основных средств определяются посредством сравнения суммы выручки и балансовой стоимости и отражаются в составе прочих доходов или расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент выбытия актива.

2.7. Нематериальные активы

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Эти затраты амортизируются на основе ожидаемого срока полезного использования (от 1 до 10 лет).

Затраты, напрямую связанные с разработкой идентифицируемого и уникального программного обеспечения, которое контролируется Компанией и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются в отчете о финансовом положении. Капитализированные затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)**2.7. Нематериальные активы (продолжение)**

Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными улучшениями и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения.

Затраты на разработку программного обеспечения, отраженные как активы, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного использования, составляющего от 1 до 5 лет.

2.8. Резервы под обязательства и отчисления

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

2.9. Капитал*(a) Уставный капитал*

Уставный капитал представляет собой номинальную стоимость выпущенных обыкновенных акций, скорректированную до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года для акций, выпущенных до 1 января 2003 года.

(b) Резервный капитал

Резервный капитал представляют собой капитальный резерв, который Компания создает за счет нераспределенной прибыли в соответствии с законодательством об акционерных обществах и уставом Компании. Резервный капитал корректируется до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года для отчислений, сделанных до 1 января 2003 года.

2.10. Признание выручки

Выручка представляет собой плату, которую Компания ожидает получить в обмен на товары или услуги, за вычетом скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость.

Выручка от деятельности по управлению активами инвестиционных фондов признается линейным методом в течение периода, когда услуги по управлению оказываются, поскольку клиенты одновременно получают и потребляют выгоды от оказываемых услуг.

Компания не корректирует сумму выручки по договорам управления активами инвестиционных фондов с учетом влияния значительного компонента финансирования, поскольку период между оказанием и оплатой услуг не превышает одного года.

2.11. Процентные доходы

Процентные доходы признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Для расчета процентной выручки эффективная процентная ставка применяется:

- к валовой балансовой стоимости актива в случае финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными,
- с момента первоначального признания к чистой балансовой (амортизированной) стоимости актива в случае приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов,
- с момента признания актива кредитно-обесцененным к чистой балансовой (амортизированной) стоимости актива в случае финансовых активов, которые после приобретения стали кредитно-обесцененными. Если актив более не является кредитно-обесцененным, Компания возвращается к признанию процентной выручки по нему путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансового актива.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.12. Операционная аренда

Когда Компания выступает в роли арендатора, и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Компании, общая сумма платежей по договорам операционной аренды относится на прибыль или убыток за год как расходы по аренде с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Аренда, встроенная в другие договоры, выделяется, если (а) исполнение договора связано с использованием конкретного актива или активов и (б) договор предусматривает передачу права на использование актива.

2.13. Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или обусловленных практикой обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

2.14. Операции в иностранной валюте

Статьи финансовой отчетности оцениваются в валюте, являющейся основной в той экономической среде, в которой функционирует Компания (в «функциональной» валюте). Финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, данная валюта также является и функциональной валютой Компании.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в рубли по официальному курсу ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода.

Пересчет по официальному курсу ЦБ РФ на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием официальных курсов ЦБ РФ, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Операции в иностранной валюте учитываются в функциональной валюте по курсу, установленному на дату совершения операции.

Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие при расчетах по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств по официальному курсу ЦБ РФ на конец отчетного периода, отражаются в прибыли или убытке за период как доходы за вычетом расходов или расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты.

2.15. Налог на прибыль

В финансовой отчетности отражены расходы по налогу на прибыль в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Текущий налог на прибыль рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки основываются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций.

В текущий налог на прибыль включается налог на дивиденды, удерживаемый у источника выплаты дивидендов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.15. Налог на прибыль (продолжение)

В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Остатки отложенных налогов определяются с использованием ставок налога, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы будут восстановлены или перенесенные налоговые убытки будут использованы. Отложенные налоговые активы и обязательства могут взаимозачитываться.

Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые суммы.

2.16. Активы в управлении

Компания осуществляет доверительное управление активами инвестиционных фондов. Активы инвестиционных фондов, удерживаемые Компанией от своего имени, но в пользу третьих лиц, не учитываются в отчете о финансовом положении Компании. Анализ активов инвестиционных фондов, находящихся в управлении, представлен в Примечании 19. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены в составе выручки от управления активами.

2.17. Взаимозачеты

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

2.18. Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого Компания представляет все активы и обязательства в порядке своей ликвидности, что обеспечивает надежную и более уместную информацию. Кроме того, активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 17.

Принципы учетной политики, применявшиеся до 1 января 2018 года

Ниже приведены принципы учетной политики, которые применялись для сравнительного периода, завершившегося 31 декабря 2017 года, и которые были обновлены в соответствии с введением новых стандартов международной отчетности МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

2.19. Финансовые инструменты – основные подходы к оценке (до 1 января 2018 года)

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое компанией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у компании, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.19. Финансовые инструменты – основные подходы к оценке (до 1 января 2018 года) (продолжение)

Котируемой рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса; а котируемой рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств – текущая цена предложения.

Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модели дисконтированных денежных потоков, модели, основанные на недавних сделках, осуществленных на рыночных условиях, или учет финансовой информации объекта инвестирования используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых отсутствует информация о ценах с внешнего рынка. Методы оценки могут потребовать допущений, не подтверждаемых наблюдаемыми рыночными данными.

В отсутствие активного рынка основой для определения текущей справедливой стоимости являются данные по последним сделкам, совершенным между независимыми участниками. Если последняя цена сделки не отражает текущую справедливую стоимость инструмента (например, распродажа имущества в счет погашения долгов), то она корректируется надлежащим образом. Справедливая стоимость не эквивалентна сумме, получаемой организацией при совершении вынужденной сделки, принудительной ликвидации или распродаже имущества в счет погашения долгов.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

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

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

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью получения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.20. Финансовые активы (до 1 января 2018 года)

Компания классифицирует финансовые активы по следующим категориям:

- оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- займы и дебиторская задолженность.

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка включают торговые ценные бумаги и прочие инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не имеющие котировок на активном рынке, за исключением тех, которые Компания намерена продать в ближайшее время. Займы и дебиторская задолженность Компании состоят из денежных средств и их эквивалентов, средств в банках, дебиторской задолженности и займов выданных.

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

Все операции по покупке и продаже финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным контрактам»), отражаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период между датой принятия обязательств и датой поставки не признается в отношении активов, отраженных по фактической или амортизированной стоимости; признается в составе прибыли или убытка в отношении торговых ценных бумаг, производных инструментов и прочих финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка; и признается в составе прочего совокупного дохода в отношении активов, которые относятся к категории имеющихся в наличии для продажи.

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

2.21. Финансовые обязательства (до 1 января 2018 года)

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо как прочие финансовые обязательства.

Первоначальное признание финансовых обязательств. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке.

Прекращение признания финансовых обязательств. Компания прекращает признавать финансовые обязательства, включая заемные средства, только тогда, когда эти обязательства выполнены.

2.22. Денежные средства и их эквиваленты (до 1 января 2018 года)

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банках, а также краткосрочные депозиты в банках в случаях, если исходный срок их погашения не превышает трех месяцев, и если намерения руководства в их отношении отвечают классификации этих депозитов как элемента денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)**2.23. Торговые ценные бумаги (до 1 января 2018 года)**

Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Компания классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у нее есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение трех месяцев.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в прибыли или убытке за год. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в момент установления права Компании на получение соответствующих выплат и при условии наличия вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

2.24. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (до 1 января 2018 года)

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включают инвестиции, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закреплённой стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается Советом Директоров Компании.

Дивиденды по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются как доход по дивидендам в момент установления права Компании на получение соответствующих выплат и при условии наличия вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

2.25. Средства в банках (до 1 января 2018 года)

Средства в банках представляют собой денежные средства, размещенные в банках, в отношении которых Компания имеет право на получение фиксированных или определяемых платежей, и подлежащие погашению на установленную или определяемую дату. Средства в банках отражаются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

2.26. Дебиторская задолженность и предоплаты (до 1 января 2018 года)

Дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии, в случае необходимости, переоценивается по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

Предоплаты отражаются по первоначальной стоимости за минусом резерва под обесценение. Предоплаты, связанные с приобретением активов, включаются в балансовую стоимость этих активов, как только Компания получает контроль над активом и существует вероятность, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, поступят в Компанию. Прочие предоплаты списываются на прибыль или убыток, когда товары или услуги, связанные с этой предоплатой, получены. Если существуют сомнения в получении активов, товаров, услуг, к которым относится предоплата, балансовая стоимость предоплаты списывается и соответствующий убыток от обесценения признается в прибыли или убытке за год.

Дебиторская задолженность по дивидендам к получению признается тогда, когда право Компании на получение дивидендов установлено, поступление в Компанию экономических выгод, связанных с дивидендами, является вероятным и сумма дивидендов может быть надежно оценена. Дебиторская задолженность по дивидендам к получению признается в учете за вычетом налога на дивиденды, уплачиваемого источником дохода (эмитентом или номинальным держателем).

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)**2.27. Займы выданные (до 1 января 2018 года)**

Займы выданные учитываются, когда Компания предоставляет денежные средства контрагентам на возвратной основе с целью получения фиксированных или определяемых платежей. Займы выданные подлежат погашению на фиксированную или определяемую дату, и при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей задолженностью. Займы выданные учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

2.28. Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости (до 1 января 2018 года)

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

В случае если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

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

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе имеющейся у руководства статистики об объемах просроченной задолженности, которая возникнет в результате произошедших событий убытка, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

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

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.28. Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости (до 1 января 2018 года) (продолжение)

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль и убыток за год.

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

2.29. Признание выручки (до 1 января 2018 года)

Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения, и представляет собой суммы, подлежащие получению за вычетом скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость.

Выручка от деятельности по управлению активами инвестиционных фондов отражается пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги.

2.30. Процентные доходы (до 1 января 2018 года)

Процентные доходы признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

3. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

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

3.1. Классификация финансовых активов

Компания анализирует бизнес-модель, в рамках которой удерживается финансовый актив, и оценивает, представляют ли денежные потоки, связанные с финансовым активом, исключительно выплаты основного долга и процентов.

Оценка бизнес-модели включает оценку рисков, влияющих на результаты бизнес-модели и состояние портфеля.

Оценка того, представляют ли денежные потоки, связанные с активом, исключительно выплату основного долга и процентов, включает анализ договорных условий финансового актива на наличие положений, которые могут изменить периодичность или сумму договорных денежных потоков таким образом, что актив перестает удовлетворять данному критерию.

3.2. Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки – это область, которая требует использования сложных моделей и существенных допущений относительно будущих экономических условий и кредитного поведения (например, вероятность дефолта контрагентов и возникающих потерь).

На оценочный резерв под кредитные убытки оказывает влияние целый ряд факторов: определение дефолта, определение критериев значительного увеличения кредитного риска, вероятность дефолта, сумма, подверженная кредитному риску, потери при дефолте, а также модели макроэкономических сценариев. Компания регулярно анализирует и утверждает модели и исходные данные к ним, чтобы снизить любое расхождение между расчетными и фактическими кредитными убытками.

3. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

3.3. Срок полезного использования основных средств

Определение срока полезного использования основано на технических характеристиках активов и технологических особенностях их использования. Компания проводит оценку оставшегося срока полезного использования активов не реже одного раза в год в конце каждого отчетного года. В случае расхождения ожидаемых показателей с ранее проведенными оценками соответствующие изменения учитываются как изменение в учетных оценках согласно положениям МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Такие оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизацию, признанную в составе прибыли или убытка.

3.4. Налог на прибыль

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Компании при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Компания признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае, если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и что налоговая позиция Компании будет подтверждена.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным налоговым разницам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы или неиспользованные налоговые убытки.

Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства.

Величина признанных отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 109 112 тыс. руб. (31 декабря 2017 года: 94 330 тыс. руб.).

3.5. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, определяется на основе методов оценки. При выборе методов оценки руководство использует свои профессиональные суждения и делает допущения, которые в первую очередь основаны на рыночных условиях, существующих на каждую отчетную дату. Там, где для определения справедливой стоимости используются методы оценки, они регулярно анализируются квалифицированным персоналом Компании. Модели выверяются тестированием на основе исторических данных реальных операций, чтобы гарантировать надежность выходных данных. Модели используют наблюдаемые данные, насколько это целесообразно. Однако такие области, как кредитный риск (собственный и контрагента), волатильность и корреляция требуют оценок руководства. Изменения в допущениях к этим факторам могут повлиять на учетную справедливую стоимость финансовых инструментов.

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Некоторые новые стандарты и интерпретации вступили в силу для Компании, начиная с 1 января 2018 года.

4.1. МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Компания применила МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее – «МСФО (IFRS) 9») с даты вступления стандарта в силу 1 января 2018 года.

Компания выбрала подход без пересчета сравнительных показателей и признала корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на 1 января 2018 года, т.е. на дату первого применения, в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода. Следовательно, пересмотренные требования МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» применялись только к текущему периоду. Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации, которое было сделано в предшествующем году, и не отражает требований МСФО (IFRS) 9, и, следовательно, не является сопоставимой с информацией, представленной на 31 декабря 2018 года.

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)

4.1. МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

Основные детали новых положений учетной политики по МСФО (IFRS) 9, применяемой в текущем периоде, изложены в Примечании 2. Изменения в учетной политике Компании, связанные с применением МСФО (IFRS) 9, заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами компании и от того, представляют ли собой контрактные денежные потоки по данному активу только выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения контрактных денежных потоков, он может учитываться по амортизированной стоимости, если денежные потоки по данному активу включают только выплаты основной суммы и процентов. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных средств, так и продажей активов, при этом, денежные потоки, предусмотренные договором, включают только выплату основной суммы и процентов по ней, могут оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат потоков денежных средств, отвечающих требованию о выплате основной суммы долга и процентов по ней, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а учитываются при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы долга и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости, однако руководство может сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода. Если долевой инструмент предназначен для торговли, изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» (далее – «МСФО (IAS) 39») в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель для признания убытков от обесценения – модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что компания при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными, должна отражать ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев (или ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – для дебиторской задолженности и активов по договорам с покупателями). В случаях значительного увеличения кредитного риска, обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни финансового актива.
- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет компаниям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

Компания рассмотрела новую классификацию и требования к оценке финансовых инструментов и пришла к выводу, что внедрение нового стандарта не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых активов и финансовых обязательств Компании. Данный факт обусловлен тем, что по состоянию на 1 января 2018 года Компания владела долевыми ценными бумагами, которые были отражены в отчете о финансовом положении как ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. В соответствии с новыми требованиями к учету, вводимыми МСФО (IFRS) 9, указанные ценные бумаги должны также учитываться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все долговые финансовые активы Компании на 1 января 2018 года были классифицированы как активы, отражаемые по амортизированной стоимости, поскольку они удерживались для получения предусмотренных договором денежных средств, которые включали только выплату основной суммы и процентов по ней.

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)

4.1. МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

При переходе на МСФО (IFRS) 9 Компания пересмотрела свою методологию по обесценению активов, отражаемых по амортизированной стоимости и осуществила расчет ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Компания применила общую модель ожидаемых кредитных убытков к дебиторской задолженности по дивидендам к получению, дебиторской задолженности по операциям с ценными бумагами, прочей дебиторской задолженности и к денежным средствам и их эквивалентам.

Оценка влияния применения МСФО (IFRS) 9 на учетную политику Компании и ее нераспределенную прибыль требует от руководства принятия определенных важных суждений в процессе применения принципов нового стандарта. Суждения, которые оказали значительное влияние на выводы руководства, раскрыты в Примечании 3.

Категории оценки финансовых активов и обязательств в соответствии с МСФО (IAS) 39 и новые категории оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года приведены в таблице ниже:

	Категория оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39	Категория оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 9	Балансовая стоимость в соответствии с МСФО (IAS) 39	Балансовая стоимость в соответствии с МСФО (IFRS) 9
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	224 000	223 860
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 056 878	1 056 878
Займы выданные	Займы и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	570 602	562 934
Дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	114 715	114 658
Итого финансовых активов			1 966 195	1 958 330
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	721	721
Итого финансовых обязательств			721	721

Анализ эффекта перехода на МСФО (IFRS) 9 за вычетом налогов на нераспределенную прибыль приведен ниже. Эффект на другие компоненты капитала отсутствует.

Нераспределенная прибыль в соответствии с МСФО (IAS) 39 по состоянию на 31 декабря 2017 года	1 603 213
Признание ожидаемых кредитных убытков согласно МСФО (IFRS) 9 для финансовых активов, оцениваемых впоследствии по амортизированной стоимости	(6 292)
в том числе:	
по денежным средствам и их эквивалентам	(112)
по займам выданным	(6 134)
по дебиторской задолженности по дивидендам к получению	(46)
Нераспределенная прибыль в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года	1 596 921

Уменьшение чистых обязательств по отложенному налогу на прибыль, связанное с признанием ожидаемых кредитных убытков по МСФО (IFRS) 9, составило 1 573 тысячи рублей (см. Примечание 16).

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)

4.2. МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (далее – МСФО (IFRS) 15), соответствующие поправки к МСФО (IFRS) 15 (выпущены 28 мая 2014 года и вступают в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты) и поправки к МСФО (IFRS) 15 (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты) заменяют МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры подряда» и соответствующие интерпретации.

Новый стандарт заменяет отдельные модели признания выручки от продажи товаров, оказания услуг и договоров подряда согласно предыдущим МСФО и устанавливает единые требования к характеру, сумме и срокам признания выручки. МСФО (IFRS) 15 вводит новый принцип, согласно которому выручка должна признаваться таким образом, чтобы отражать передачу товаров или услуг покупателю и вознаграждение, на которое компания ожидает, что будет иметь право, в обмен за передачу этих товаров или услуг покупателю, цену сделки.

Компания применяет МСФО (IFRS) 15 с даты первоначального применения, 1 января 2018 года. Компания рассмотрела требования МСФО (IFRS) 15 и пришла к выводу, что он не оказал существенного влияния на ее финансовую отчетность на 1 января 2018 года.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2018 года, но не оказали существенного влияния на Компанию:

- **Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платежи, основанные на акциях»** (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- **Поправки в МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»** (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 – для организаций, применяющих подход наложения).
- **Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»** (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- **Разъяснение КМСФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»** (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- **Поправки к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость»** (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

5. Новые учетные положения

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

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

5. Новые учетные положения (продолжение)

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» содержит руководство по учету текущего и отложенного налога, но не содержит рекомендаций о том, как отражать влияние неопределенности. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения о том, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, которые они имеют право проверять, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний в отношении соответствующей информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит эффект изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, влияющей на суждения или оценочные значения, использование которых требуется согласно разъяснению, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего, не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно разъяснению.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» заменяет МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования. Следовательно, инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Эти поправки разъясняют, что отчитывающиеся организации должны применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным займам, привилегированным акциям и аналогичным инструментам, входящим в состав чистой инвестиции в объект инвестиции, учитываемой по методу долевого участия, до того, как они смогут снизить ее балансовую стоимость на долю убытка объекта инвестиции, превышающую участие инвестора в обыкновенных акциях.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Эти поправки указывают, как определять пенсионные расходы в случае изменений в пенсионном плане с установленными выплатами. Когда происходит корректировка плана (изменение, сокращение или урегулирование), в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 19 «Вознаграждение работникам» необходимо произвести переоценку чистого обязательства или актива по установленным выплатам. Эти поправки требуют применения обновленных допущений по данной переоценке для того, чтобы определить стоимость услуг текущего периода и чистые проценты по оставшейся части отчетного периода после изменения программы. До внесения поправок МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» не включал указаний о том, как определять эти расходы за период после изменения плана. Ожидается, что требование использовать обновленные допущения обеспечит полезную информацию для пользователей финансовой отчетности.

5. Новые учетные положения (продолжение)

Ежегодные улучшения МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Эти узкоспециальные поправки касаются четырех стандартов. В отношении МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» они уточняют, что приобретатель должен выполнить переоценку принадлежавшей ему ранее доли участия в совместных операциях, когда он получает контроль над бизнесом. В отношении МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» поправки уточняют, что инвестор не должен выполнять переоценку принадлежавшей ему ранее доли участия, когда он получает совместный контроль над совместными операциями, по аналогии с существующими требованиями, которые применяются, когда ассоциированная организация становится совместным предприятием или наоборот. Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», уточняют, что организация признает все последствия объявления или выплаты дивидендов для налога на прибыль, когда она признала операции или события, которые сгенерировали соответствующую распределяемую прибыль, например, в составе прибыли или убытка, или в составе прочего совокупного дохода. Теперь четко установлено, что это требование применяется во всех обстоятельствах, когда платежи по финансовым инструментам, которые классифицируются как собственный капитал, представляют собой распределение прибыли, а не только в тех случаях, когда налоговые последствия являются результатом изменения налоговых ставок на распределенную или нераспределенную прибыль. Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам», включают четкое указание, что кредиты и займы, полученные специально для финансирования конкретного актива, исключаются из пула общих затрат по заимствованиям, разрешенных для капитализации, только до завершения конкретного объекта в существенной степени.

Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения и рекомендации (в частности, определение обязательств) и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности.

В настоящее время Компания проводит оценку влияния вышеперечисленных стандартов на свою финансовую отчетность. По результатам предварительного анализа, проведенного Компанией, был сделан вывод, что изменения, привносимые вышеперечисленными стандартами и разъяснениями, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

6. Денежные средства и их эквиваленты

	31.12.2018	31.12.2017
Денежные средства на расчетных счетах в банках	717 610	222 497
Наличные средства	-	3
Прочие денежные средства и их эквиваленты	3 556	1 500
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(553)	-
Итого	720 613	224 000

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты не являлись ни просроченными, ни обесцененными.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года 100,0% остатков средств на расчетных счетах Компании было размещено в банках, имеющих рейтинг инвестиционного уровня по национальной шкале.

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Корпоративные акции	911 038	1 056 878

Корпоративные акции, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся к Уровню 1 иерархии оценки справедливой стоимости. Так как данные ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе наблюдаемых рыночных данных, Компания не анализирует и не отслеживает признаки обесценения.

В течение 2018 года Компанией был получен дивидендный доход по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в сумме 71 734 тысяч рублей (2017 год: 65 357 тысяч рублей).

В составе доходов за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами отражена положительная переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг в сумме 516 867 тысяч рублей (2017 год: отрицательная переоценка в сумме 39 852 тысячи рублей).

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

8. Займы выданные

	31.12.2018	31.12.2017
Займы выданные	-	570 602

По состоянию на 31 декабря 2017 года займы выданные представляли собой необеспеченные краткосрочные рублевые займы, выданные связанной стороне под 8,2% годовых, со сроками погашения в июле 2018 года. Все займы были погашены в январе 2018 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года займы не являлись ни просроченными, ни обесцененными. Балансовая стоимость займов выданных приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

9. Дебиторская задолженность

	31.12.2018	31.12.2017
Дебиторская задолженность по комиссиям за управление активами инвестиционных фондов	124 202	91 123
Дебиторская задолженность по операциям с ценными бумагами	62 708	-
Дивиденды к получению	26 350	23 577
Прочая финансовая дебиторская задолженность	-	15
Итого финансовой дебиторской задолженности	213 260	114 715
Расчеты с бюджетом по прочим налогам	163	58
Прочие предоплаты	77 194	10 457
Прочая нефинансовая дебиторская задолженность	-	1
Итого нефинансовой дебиторской задолженности	77 357	10 516
Итого дебиторской задолженности	290 617	125 231

9. Дебиторская задолженность (продолжение)

Балансовая стоимость каждой категории дебиторской задолженности приблизительно равна ее текущей справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность по дивидендам ожидалась к получению от эмитента, имеющего рейтинг инвестиционного уровня по национальной шкале. Остальная финансовая дебиторская задолженность не имела внешних рейтингов.

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

10. Основные средства и нематериальные активы

	Основные средства			Итого	Нематериальные активы
	Офисное и компьютерное оборудование	Транспорт	Прочие		
Балансовая стоимость на 1 января 2018 года	888	10 679	8	11 575	6 564
Первоначальная стоимость					
Остаток на начало года	926	11 375	1 548	13 849	7 305
Приобретения	17 834	-	-	17 834	10 564
Выбытия	-	-	-	-	(588)
Остаток на конец года	18 760	11 375	1 548	31 683	17 281
Накопленная амортизация					
Остаток на начало года	38	696	1 540	2 274	741
Амортизационные отчисления в течение года	914	2 843	1	3 758	3 768
Выбытия	-	-	-	-	(588)
Остаток на конец года	952	3 539	1 541	6 032	3 921
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	17 808	7 836	7	25 651	13 360

10. Основные средства и нематериальные активы (продолжение)

	Основные средства				Нематериальные активы
	Офисное и компьютерное оборудование	Транспорт	Прочие	Итого	
Балансовая стоимость на 1 января 2017 года	-	-	9	9	481
Первоначальная стоимость					
Остаток на начало года	-	1 231	1 548	2 779	930
Приобретения	926	11 375	-	12 301	6 875
Выбытия	-	(1 231)	-	(1 231)	(500)
Остаток на конец года	926	11 375	1 548	13 849	7 305
Накопленная амортизация					
Остаток на начало года	-	1 231	1 539	2 770	449
Амортизационные отчисления в течение года	38	696	1	735	782
Выбытия	-	(1 231)	-	(1 231)	(490)
Остаток на конец года	38	696	1 540	2 274	741
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	888	10 679	8	11 575	6 564

11. Кредиторская задолженность

	31.12.2018	31.12.2017
Начисленные расходы	822	542
Прочая финансовая кредиторская задолженность	11 713	179
Итого финансовой кредиторской задолженности	12 535	721
Начисленные расходы на содержание персонала	16 338	5 251
Задолженность по налогам иным, чем налог на прибыль	2 774	16
Итого нефинансовой кредиторской задолженности	19 112	5 267
Итого кредиторской задолженности	31 647	5 988

По состоянию на 31 декабря 2018 года задолженность по налогам иным, чем налог на прибыль, включала задолженность по установленным законом взносам в фонд социального страхования и пенсионный фонд в размере 2 541 тысячи рублей (31 декабря 2017 года: 0 тысяч рублей).

Балансовая стоимость каждой категории кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

12. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года общее количество размещенных обыкновенных акций Компании составляло 50 тысяч акций с номинальной стоимостью 4 700 рублей за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Номинальный зарегистрированный выпущенный уставный капитал Компании до пересчета взносов в капитал, сделанных до 1 января 2003 года, до эквивалента покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года составляет 235 000 тысяч рублей.

Уставный капитал был сформирован в результате нескольких взносов. В целях подготовки настоящей финансовой отчетности взносы в уставный капитал, сделанные до 1 января 2003 года, были скорректированы до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года. Совокупная корректировка уставного капитала составила 15 757 тысяч рублей. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года стоимость уставного капитала, отраженная в настоящей финансовой отчетности, составила 250 757 тысяч рублей.

13. Резервный капитал

Резервный капитал образован в соответствии с Уставом Компании и может быть использован исключительно на покрытие убытков Компании, погашение облигаций Компании и выкуп акций Компании в случае отсутствия иных средств.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года резервный капитал Компании, сформированный по российским стандартам бухгалтерского учета составлял 35 250 тысяч рублей.

В целях подготовки настоящей финансовой отчетности взносы в резервный капитал, сделанные до 1 января 2003 года, были скорректированы до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года. Совокупная корректировка резервного капитала составила 231 тысячу рублей и по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года стоимость резервного капитала, отраженная в настоящей финансовой отчетности, составила 35 481 тысячу рублей.

14. Процентные доходы

	2018	2017
Процентные доходы по остаткам на банковских счетах и депозитам	19 732	8 270
Процентные доходы по займам выданным	2 948	56 970
Итого	22 680	65 240

15. Административные и операционные расходы

	2018	2017
Расходы по оплате труда	1 019 859	171 389
Рекламные и маркетинговые услуги	150 029	107 248
Расходы на аренду	54 030	14 057
Юридические, профессиональные и консультационные услуги	14 077	10 928
Прочие расходы	34 810	5 966
Итого	1 272 805	309 588

Расходы по оплате труда включают законодательно установленные взносы в фонд социального страхования и пенсионный фонд в размере 146 691 тысячи рублей (2017 год: 30 510 тысяч рублей).

16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2018	2017
Текущие расходы по налогу на прибыль	9 639	48 656
Изменение отложенного налога	16 355	41 513
Расходы по налогу на прибыль за год	25 994	90 169

Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

	2018	2017
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(29 624)	368 579
Ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей законодательно установленной ставке	(5 925)	73 716
Налоговые последствия статей, не подлежащих вычету или обложению в налоговых целях:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	36 947	21 036
- Дивидендный доход, облагаемый по иной ставке налога	(5 028)	(4 583)
Расходы по налогу на прибыль за год	25 994	90 169

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводит к возникновению временных разниц между балансовой и налоговой стоимостью активов и обязательств, что показано в следующей выверке:

	1 января 2018 года	Отнесено непосредст- венно на счета собст- венных средств в связи с внедрением МСФО (IFRS) 9	Признано в прибыли или убытке 2018 года	31 декабря 2018 года
Налоговое воздействие вычитаемых/(облагаемых) временных разниц				
Займы выданные	-	1 534	(1 534)	-
Начисленные расходы	1 160	-	2 779	3 939
Основные средства	13	-	13	26
Переоценка ценных бумаг	(95 479)	-	(17 710)	(113 189)
Прочее	(24)	39	97	112
Чистое отложенное налоговое обязательство	(94 330)	1 573	(16 355)	(109 112)
Признанное отложенное налоговое обязательство	(94 330)	1 573	(16 355)	(109 112)

16. Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2017 года	Признано в прибыли или убытке 2017 года	31 декабря 2017 года
Налоговое воздействие вычитаемых/(облагаемых) временных разниц			
Начисленные расходы	50 686	(49 526)	1 160
Основные средства	9	4	13
Переоценка ценных бумаг	(103 449)	7 970	(95 479)
Прочее	(63)	39	(24)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(52 817)	(41 513)	(94 330)
Признанное отложенное налоговое обязательство	(52 817)	(41 513)	(94 330)

17. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (валютный риск, рыночный риск, риск ликвидности, кредитный риск и риск процентной ставки), операционного и юридического рисков. Политика Компании в области управления рисками направлена на обеспечение оптимального баланса между уровнем риска, принимаемого Компанией, и доходностью операций Компании с целью ограничения потенциального негативного воздействия рисков на финансовые результаты Компании. Также целью управления рисками является обеспечение устойчивости бизнеса Компании и защита прав акционеров, клиентов и прочих контрагентов Компании. Главным способом управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Компании в целях минимизации данных рисков.

17.1. Валютный риск

Компания не подвержена риску изменения рыночных курсов валют в виду отсутствия у нее валютных активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года.

17.2. Рыночный и ценовой риски

Компания подвержена рыночному риску, связанному с долевыми инструментами, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

Компания подвержена риску изменения цены корпоративных акций, принадлежащих одному эмитенту. Для оценки риска изменения цены акций Компания применяет коэффициент отклонения средневзвешенной цены акций за год от цены акций на начало года.

Если бы на 31 декабря 2018 года цены на акции были на 21.65% (31 декабря 2017 года: 16,97%) выше/ниже, в то время как все другие переменные остались бы неизменными, прибыль до налогообложения за 2018 год составила бы на 197 240 тысяч рублей (2017 год: 179 352 тысячи рублей) больше/меньше, в основном за счет переоценки корпоративных акций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

17.3. Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск несовпадения сроков требования по активам и обязательствам. Управление риском ликвидности осуществляет руководство Компании. Подход Компании к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения финансовых обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных убытков и без угрозы для репутации Компании.

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.3. Риск ликвидности (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, принимая во внимание размер денежных средств Компании, а также характер портфеля ценных бумаг, который может быть реализован при необходимости в короткий срок, руководство Компании не предполагает наличия какого-либо существенного риска ликвидности.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года по договорным срокам, оставшимся до погашения:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	Нефинансовые активы/ обязательства	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	720 613	-	-	720 613
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	911 038	-	-	911 038
Финансовая дебиторская задолженность	89 058	124 202	-	213 260
Итого финансовых активов	1 720 709	124 202	-	1 844 911
Краткосрочные нефинансовые активы	-	-	84 377	84 377
Долгосрочные нефинансовые активы	-	-	39 012	39 012
Итого активов	1 720 709	124 202	123 389	1 968 300
Финансовые обязательства				
Финансовая кредиторская задолженность	309	12 226	-	12 535
Итого финансовых обязательств	309	12 226	-	12 535
Краткосрочные нефинансовые обязательства	-	-	19 112	19 112
Долгосрочные нефинансовые обязательства	-	-	109 112	109 112
Итого обязательств	309	12 226	128 224	140 759
Чистый разрыв ликвидности	1 720 400	111 976		
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2018 года	1 720 400	1 832 376		

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.3. Риск ликвидности (продолжение)

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 года по договорным срокам, оставшимся до погашения:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Нефинан- совые активы/ обязательства	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	224 000	-	-	-	224 000
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 056 878	-	-	-	1 056 878
Займы выданные	-	-	570 602	-	570 602
Финансовая дебиторская задолженность	23 580	91 135	-	-	114 715
Итого финансовых активов	1 304 458	91 135	570 602	-	1 966 195
Краткосрочные нефинансовые активы	-	-	-	11 246	11 246
Долгосрочные нефинансовые активы	-	-	-	18 139	18 139
Итого активов	1 304 458	91 135	570 602	29 385	1 995 580
Финансовые обязательства					
Финансовая кредиторская задолженность	167	554	-	-	721
Итого финансовых обязательств	167	554	-	-	721
Краткосрочные нефинансовые обязательства	-	-	-	11 078	11 078
Долгосрочные нефинансовые обязательства	-	-	-	94 330	94 330
Итого обязательств	167	554	-	105 408	106 129
Чистый разрыв ликвидности	1 304 291	90 581	570 602		
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2017 года	1 304 291	1 394 872	1 965 474		

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.4. Риск процентной ставки

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков.

Компания подвержена процентному риску в первую очередь, в результате своей деятельности по предоставлению займов по фиксированным процентным ставкам.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании на 31 декабря 2018 года.

	До востребова- ния и менее 1 месяца	Беспроцентные	Нефинансовые активы/ обязательства	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	720 613	-	-	720 613
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	911 038	-	911 038
Финансовая дебиторская задолженность	213 260	-	-	213 260
Итого финансовых активов	933 873	911 038	-	1 844 911
Нефинансовые активы	-	-	123 389	123 389
Итого активов	933 873	911 038	123 389	1 968 300
Финансовые обязательства				
Финансовая кредиторская задолженность	12 535	-	-	12 535
Итого финансовых обязательств	12 535	-	-	12 535
Нефинансовые обязательства	-	-	128 224	128 224
Итого обязательств	12 535	-	128 224	140 759
Чистый процентный разрыв	921 338	911 038		

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.4. Риск процентной ставки (продолжение)

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании на 31 декабря 2017 года.

	До востребо- вания и менее 1 месяца	Беспроцентные	Нефинансовые активы/ обязательства	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	224 000	-	-	224 000
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	1 056 878	-	1 056 878
Займы выданные	570 602	-	-	570 602
Финансовая дебиторская задолженность	114 715	-	-	114 715
Итого финансовых активов	909 317	1 056 878	-	1 966 195
Нефинансовые активы	-	-	29 385	29 385
Итого активов	909 317	1 056 878	29 385	1 995 580
Финансовые обязательства				
Финансовая кредиторская задолженность	721	-	-	721
Итого финансовых обязательств	721	-	-	721
Нефинансовые обязательства	-	-	105 408	105 408
Итого обязательств	721	-	105 408	106 129
Чистый процентный разрыв	908 596	1 056 878		

В таблицах выше отражены суммы финансовых активов и обязательств Компании по их балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

17.5. Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансового убытка, который Компания может понести в случае невыполнения заказчиками или контрагентами своих договорных обязательств.

Компания контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного контрагента или группу связанных контрагентов. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год. Лимиты кредитного риска регулярно утверждаются Советом директоров Компании.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в финансовой отчетности.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Компания применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использовании лимитов, ограничивающих риск, и процедурах мониторинга.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, включая: денежные средства и размещенные депозиты в кредитных организациях, выданные займы, дебиторскую задолженность, а также для активов по договорам с покупателями и дебиторской задолженности по аренде.

Кредитный убыток представляет собой разницу между всеми предусмотренными договором денежными потоками, причитающимися Компании в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, дисконтированная по первоначальной эффективной процентной ставке или, применительно к приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам, по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска.

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.5. Кредитный риск (продолжение)

Ожидаемые кредитные убытки являются средневзвешенным значением кредитных убытков, определенным с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в качестве весовых коэффициентов.

Согласно применяемой Компанией методике оценки ожидаемых кредитных убытков, ожидаемые кредитные убытки зависят от степени изменения кредитного качества с даты первоначального признания финансового актива. Каждый финансовый актив, подлежащий оценке, на дату оценки классифицируется в один из этапов развития кредитного качества в зависимости от выявления факторов существенного увеличения кредитного риска или признаков обесценения. Компания относит финансовые активы в следующие этапы развития кредитного качества:

- Этап 1 – финансовые активы, относительно которых не выявлено факторов существенного увеличения кредитного риска и признаков обесценения. За исключением приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов, на дату первоначального признания все финансовые активы, подлежащие оценке, относятся к Этапу 1;
- Этап 2 – финансовые активы, относительно которых выявлены факторы, свидетельствующие о существенном увеличении кредитного риска, но без признаков обесценения;
- Этап 3 – финансовые активы, имеющие признаки обесценения (дефолта).

Ожидаемые кредитные убытки признаются Компанией через резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной:

- 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам – для финансовых активов, классифицированным, как находящиеся на Этапе 1 развития кредитного качества;
- ожидаемым кредитным убыткам за весь срок жизни финансового актива – для финансовых активов, классифицированным как находящиеся на Этапе 2 и Этапе 3 развития кредитного качества.

Компания использует упрощенный подход и оценивает резерв в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок жизни финансового инструмента, в случае дебиторской задолженности и активов по договорам с покупателями, а также дебиторской задолженности по аренде.

Компания считает, что, как минимум, наличие у контрагента по состоянию на дату оценки просроченной задолженности перед Компанией по основной сумме и/или процентам по договору со сроком просрочки платежа, превышающем 30 дней является, в числе прочего, показателем существенного увеличения кредитного риска.

Компания считает, что, как минимум, наличие у контрагента по состоянию на дату оценки просроченной задолженности перед Компанией по основной сумме и/или процентам по договору со сроком просрочки платежа, превышающем 90 дней, в числе прочего, является признаком дефолта контрагента.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Компания анализирует кредитное качество финансовых инструментов на основе рейтингов внешних рейтинговых агентств. Контрагентам, не имеющим внешнего рейтинга, присваивается спекулятивный уровень рейтинга. Вероятность дефолта контрагента и уровень потерь при дефолте, соответствующие каждому конкретному кредитному рейтингу, также определяются с использованием статистики, публикуемой международными кредитными рейтинговыми агентствами. Оценка уровня потерь в случае дефолта включает в себя денежные потоки, ожидаемые от обеспечения и прочих механизмов повышения кредитного качества, которые являются частью договорных условий, либо предусматриваются законодательством, и не признаются Компанией отдельно. Эти денежные потоки оцениваются за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения и учитывают вероятность обращения взыскания.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 1 января 2018 года все финансовые активы Компании относились к Этапу 1 развития кредитного качества. Валовая балансовая стоимость представляет максимальный уровень кредитного риска для Компании по этим активам.

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.5. Кредитный риск (продолжение)

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки в течение 2018 года приведено в таблице ниже:

	Оценочный резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам		Оценочный резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок жизни финансового актива	Итого оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки
	Денежные средства и их эквиваленты	Займы выданные	Дебиторская задолженность	
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	140	7 668	57	7 865
Изменения вследствие приобретения финансовых инструментов в течение отчетного периода	413	-	-	413
Изменения вследствие прекращения признания финансовых инструментов	-	(7 668)	(57)	(7 725)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	553	-	-	553

Оценка кредитного риска на 31 декабря 2017 года

По состоянию на 31 декабря 2017 года кредитное качество финансовых активов, которые не являются просроченными или обесцененными, оценивалось путем ссылки на внешний кредитный рейтинг (при его наличии) или на историческую информацию о вероятности дефолта контрагента.

Внешние рейтинги были сгруппированы в две категории: инвестиционного уровня по национальной шкале, включающие кредитные рейтинги от В- и выше рейтинговых агентств АКРА и РусРейтинг или от ruB- и выше согласно ЭкспертРА, что свидетельствует о сравнительно низком риске дефолта; спекулятивный уровень включал все оставшиеся рейтинги. При отсутствии внешнего рейтинга, кредитное качество соответствующих активов определялось на основе опыта взаимоотношений с соответствующим контрагентом.

18. Управление капиталом

Управление капиталом Компании осуществляется в целях соблюдения требований к капиталу, установленных Центральным банком Российской Федерации и обеспечения способности Компании сохранять непрерывность деятельности.

В соответствии с существующими требованиями к собственным средствам управляющих компаний, установленными Центральным банком Российской Федерации, размер собственных средств управляющих компаний, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, должен составлять не менее 80 миллионов рублей.

Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного Центральным банком Российской Федерации, осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Генеральным директором и Главным бухгалтером Компании.

По состоянию на 31 декабря 2018 года собственные средства Компании, рассчитанные в соответствии с требованиями российского законодательства, составляют 1 491 141 тысяча рублей (31 декабря 2017 года: 1 171 510 тысяч рублей). Таким образом, в течение 2018 и 2017 годов Компания соблюдала все внешние требования к размеру собственных средств.

19. Активы в управлении

Активы, находящиеся в управлении Компании, не отражаются в отчете о финансовом положении Компании, так как они не являются активами Компании. По состоянию на 31 декабря 2018 года суммарная стоимость активов в управлении у Компании составляла 380 910 687 тысяч рублей (31 декабря 2017 года: 259 207 505 тысяч рублей).

20. Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Компания относит свои финансовые активы в следующие категории: (а) финансовые активы, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток; и (б) финансовые активы, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, состоят из денежных средств и их эквивалентов и финансовой дебиторской задолженности.

Для целей оценки на 31 декабря 2017 года в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания относил свои финансовые активы в следующие категории: (а) займы и дебиторская задолженность; и (б) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка включали ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Займы и дебиторская задолженность представляли собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не имеющие котировок на активном рынке, за исключением тех, которые Компания намерена продать в ближайшее время. Займы и дебиторская задолженность Компании состояли из денежных средств и их эквивалентов, дебиторской задолженности и займов выданных.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года все финансовые обязательства Компании, включающие финансовую кредиторскую задолженность, отражены по амортизированной стоимости.

21. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Единственным акционером Компании является АО «Менеджмент Группа». В течение 2018 и 2017 годов Компания не осуществляла операций и не имела остатков по операциям с материнской компанией.

Конечными бенефициарами Компании являются Федун Леонид Арнольдович и Алекперов Вагит Юсуфович. В течение 2018 и 2017 годов Компания не осуществляла операций и не имела остатков по операциям с конечными бенефициарами.

Члены Совета Директоров Компании являются связанными сторонами Компании. Вознаграждение ключевого управленческого персонала Компании в 2018 году составило 122 233 тысячи рублей (2017 год: 38 014 тысяч рублей).

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции с компаниями, находящимися под общим контролем. Помимо этого, в приведенных ниже таблицах, под прочими связанными сторонами понимаются компании, в состав ключевого управленческого персонала которых входят физические лица – конечные бенефициары Компании.

20. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны балансовые остатки по операциям с компаниями под общим контролем и прочими связанными сторонами на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года:

	31 декабря 2018	
	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	911 038
Дебиторская задолженность	261 910	-
Кредиторская задолженность	557	-
	31 декабря 2017	
	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	1 056 878
Займы выданные	570 602	-
Дебиторская задолженность	96 267	-
Кредиторская задолженность	182	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям с компаниями под общим контролем и прочими связанными сторонами за 2018 и 2017 год:

	2018		2017	
	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны
Выручка от деятельности по управлению активами	624 635	-	587 009	-
Процентные доходы	2 948	-	56 970	-
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с ценными бумагами	-	516 867	-	(39 852)
Дивидендный доход	-	71 734	-	65 357
Административные и операционные расходы	(206 086)	-	(120 483)	-

22. Операционная среда

В 2018 году экономика Российской Федерации адаптировалась к международным секторальным санкциям, введенным против Российской Федерации. Динамика ВВП остается в положительной зоне, и рост ВВП по итогам 2018 года составил 2,3% по отношению к 2017 году, в то время как по итогам 2017 года рост ВВП составил 1,6%.

Инфляция в годовом выражении ускорилась до 4,3% к концу 2018 года против 2,5% в декабре 2017 года. Ускорение объясняется подготовкой к повышению НДС с 18% до 20%, а также ослаблением российского рубля на фоне оттока капитала и роста геополитической напряженности. Это привело к ужесточению Банком России денежно-кредитной политики во втором полугодии. Ключевая ставка снижалась в течение 2018 года, а к концу 2018 года вернулась к начальному значению по отношению к 2017 году и осталась на уровне 7,75%.

Цены на нефть по итогам 2018 года выросли.

Международные рейтинговые агентства улучшили прогнозы по суверенным кредитным рейтингам Российской Федерации. Агентство Moody's в январе 2018 года изменило прогноз со «стабильного» на «позитивный», сохранив рейтинг на уровне «Ba1». Агентство Standard&Poor's в феврале 2018 года повысило суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации со спекулятивного «BB+» до инвестиционного уровня «BBB-» с прогнозом «стабильный». В январе 2019 года Агентство Standard&Poor's подтвердило рейтинг Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте на инвестиционном уровне «BBB-», прогноз «стабильный». В феврале 2019 года Агентство Moody's повысило суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации со спекулятивного «Ba1» до инвестиционного уровня «Baa3», изменив прогноз с «позитивного» на «стабильный». Теперь 3 ведущих международных рейтинговых агентства присвоили Российской Федерации инвестиционный рейтинг, что является положительным аргументом для инвесторов, рассматривающих возможность вложения капитала в Российскую Федерацию.

Тем не менее экономика страны по-прежнему особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан продолжали оказывать негативное влияние на российскую экономику в 2018 году.

Руководство Компании не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие финансового сектора и экономику в целом, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Компании в будущем. В то же время руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Компании в сложившихся обстоятельствах.

23. События после окончания отчетного периода

Существенных событий, произошедших после окончания отчетного периода, которые могли бы повлиять на понимание данной финансовой отчетности, не было.

Генеральный директор

Малюкова Л.А.

«25» апреля 2019 года