



ООО «АКФ «Аудэкс»

420015, Республика Татарстан
г. Казань, ул. Подлужная, 60
Тел.: (843) 202-07-60, 202-07-06
Факс.: (843) 590-18-47

www.audex.ru
e-mail: info@audex.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ



**Участникам Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ»**

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» (ОГРН: 1021401047799, адрес: 420124, Республика Татарстан, город Казань, улица Меридианная, дом 1А).

Годовая финансовая отчетность состоит из:

- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года;
- отчета о совокупном доходе за 2018 год;
- отчета об изменениях в капитале за 2018 год;
- отчета о движении денежных средств за 2018 год;
- примечаний к финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации за 2018 год.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» по состоянию на 31 декабря 2018 года, финансовые результаты ее 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 (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной годовой финансовой отчетности в соответствии с правилами составления финансовой отчетности по Международным стандартам 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 аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Ответственность аудитора за годовую финансовую отчетность

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

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации 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 аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность.

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

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

Руководитель аудиторского задания

Заместитель директора по аудиту ООО «АКФ «Аудэкс»
квалификационный аттестат аудитора № 03-001250,
выдан от 02.10.2018г., срок действия аттестата не
ограничен, член СРО «РСА», ОРН 21803070420



А. Н. Кожемяков

Аудиторская организация:

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторско-консалтинговая фирма «Аудэкс».

Место нахождения: 420015, РФ, Республика Татарстан, г. Казань, ул. Подлужная, д. 60.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 01 июля 2002 года за основным государственным регистрационным номером 1141690066539, дата внесения записи: 22.09.2014 г., регистрирующий орган: Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 18 по Республике Татарстан.

ООО «АКФ «Аудэкс» является членом саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (далее - СРО РСА) от 30.09.2016 г., включено в реестр аудиторов и аудиторских организаций СРО РСА за основным регистрационным номером (ОРНЗ): 11603044012.

25.04.2019 г.

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ПО МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ООО УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
«АК БАРС КАПИТАЛ»
за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 г.**

Оглавление

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	3
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	4
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА	5
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	6
Примечание 1. Общая информация	7
Примечание 2. Геополитическая ситуация и экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	7
Примечание 3. Основные положения учетной политики	8
Примечание 4. Ключевые оценки и суждения	20
Примечание 5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	20
Примечание 6. Денежные средства и их эквиваленты	25
Примечание 7. Депозиты размещенные	25
Примечание 8. Финансовые активы	25
Примечание 9. Передача активов по сделкам РЕПО	27
Примечание 10. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	28
Примечание 11. Основные средства и нематериальные активы	28
Примечание 12. Налог на прибыль	29
Примечание 13. Прочие обязательства	31
Примечание 14. Начисленные расходы и резервы	31
Примечание 15. Капитал	32
Примечание 16. Достаточность капитала	32
Примечание 17. Выручка	33
Примечание 18. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	33
Примечание 19. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	33
Примечание 20. Финансовые доходы	33
Примечание 21. Финансовые расходы	33
Примечание 22. Прочие операционные доходы	34
Примечание 23. Курсовые разницы	34
Примечание 24. Себестоимость	34
Примечание 25. Административные и общие накладные расходы	35
Примечание 26. Прочие операционные расходы	35
Примечание 27. Расчеты и операции со связанными сторонами	35
Примечание 28. Управление финансовыми рисками	36
Примечание 29. Справедливая стоимость финансовых активов	42
Примечание 30. Управление капиталом	43
Примечание 31. События после отчетной даты	43

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тысячах российских рублей)	Прим.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	6	657 051	74 537	25 864
Краткосрочные депозиты в банках	7	-	-	9 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	236 237	602 031	545 870
в т.ч. финансовые активы, переданные без прекращения признания	9	184 531	338 700	75 576
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	-	535 297	212 833
Краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности		53 044	59 869	128 467
и прочая дебиторская задолженность	10			
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	10	55 674	-	-
Займы выданные	8	-	4 024	23 444
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	-	-	205
Предоплаты и прочие оборотные активы	10	38 417	17 749	3 359
Основные средства и нематериальные активы	11	632	1 312	1 776
Долгосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности	10	-	-	-
Отложенные налоговые активы	12	733	12 327	10 490
Итого активы		1 041 788	1 307 146	961 308
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая		1 002	1 088	1 950
кредиторская задолженность	13			
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	10	55 576	309 043	68 494
Начисленные расходы и резервы	14	3 564	23 863	29 222
Налог на прибыль	12	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	12	-	-	-
Итого обязательства		60 142	333 994	99 666
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	15	102 000	102 000	102 000
Нераспределенная прибыль		879 646	871 152	759 642
Итого капитал		981 696	973 152	861 642
Итого обязательства и капитал		1 041 788	1 307 146	961 308

Руководитель



Гайзатуллин Р.Р

23.04.2019 г.

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2018 г.	2017 г.
Операционные доходы			
Выручка от доверительного управления	17	82 760	211 541
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18	(12 798)	100 334
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, удерживаемыми до погашения	19	(9 299)	(5 245)
Финансовые доходы	20	42 480	41 298
Финансовые расходы	21	(3 912)	(4 439)
Прочие операционные доходы	22	1 787	1 835
Курсовые разницы	23	37 611	(29 858)
Итого операционные расходы		138 629	315 467
Операционные расходы			
Себестоимость	24	(26 031)	(18 138)
Административные и общие накладные расходы	25	(81 644)	(130 587)
Прочие операционные расходы	26	(1 865)	(12 333)
Итого операционные расходы		(109 540)	(161 058)
Операционная прибыль		29 089	154 409
Расход по налогу на прибыль, в т.ч.			
по текущему налогу на прибыль	11	-	(20 152)
по отложенному налогу на прибыль	11	(11 595)	(4 975)
Чистая прибыль за финансовый год		17 494	129 282

Руководитель _____

Гайзатуллин Р.Р

23.04.2019 г.



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА

	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Выплата дивидендов	Итого
Остаток на 1 января 2016 г.	102 000	651 841	-	753 841
Прибыль/(убыток) за год, отраженная в финансовой отчетности за 2016 г.		90 958		90 958
Корректировка в связи с изменением в учетной политике (Прим.12)		8 772		8 772
Пересчитанная прибыль/(убыток) за год		99 730		99 730
Прочий совокупный доход				
Остаток на 31 декабря 2016 г. (пересчитано)	102 000	850 600		861 642
Корректировка в связи с изменением в учетной политике (Прим.12)		(8 772)		(8 772)
Прибыль/(убыток) за год		129 282	(9 000)	120 282
Прочий совокупный доход				
Остаток на 31 декабря 2017 г.	102 000	971 110	(9 000)	973 152
Прибыль/(убыток) за год		17 494	(9 000)	8 494
Прочий совокупный доход				
Остаток на 31 декабря 2018 г.	102 000	988 605	(9 000)	981 646

Руководитель



Гайзатуллин Р.Р

23.04.2019 г.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в тысячах российских рублей)

Движение денежных средств по операционной деятельности	2018	2017
Поступления от оказания услуг по доверительному управлению и прочим поступлениям, связанным с доверительным управлением	92 506	257 402
Чистые поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3 267	(463 053)
Чистые поступления по операциям с финансовыми инструментами, с финансовыми активами, удерживаемыми до погашения	565 128	-
Чистые поступления по операциям с производными финансовыми инструментами	87 196	246 738
Чистые поступления (выплаты) по операциям РЕПО	5 741	(3 761)
Проценты полученные	59 892	32 367
Проценты выплаченные	(3 975)	-
Комиссии уплаченные	(3 859)	(4 360)
Прочие поступления по операционной деятельности	5 060	47 010
Платежи по расходам, связанным с осуществлением основной деятельности	(31 811)	(17 881)
Платежи поставщикам товаров, работ и услуг	(15 745)	(15 854)
Платежи работникам или в интересах работников	(63 699)	(62 643)
Платежи по прочим налогам	(3 456)	(16 822)
Прочие платежи по операционной деятельности	(33 086)	(79 035)
Платежи по налогу на прибыль	(20 247)	(50 499)
Чистый денежный поток от операционной деятельности	642 912	(130 392)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-
Поступления от реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	200
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-	-
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	-	-
Платежи на приобретение основных средств, инвестиционной собственности, нематериальных активов	(40)	(1 271)
Размещение и изъятие депозитов в финансовых институтах	-	13 000
Получение дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	65	-
Проценты полученные	-	-
Поступления от возврата предоставленных займов	4 000	14 900
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	4 025	26 829
Движение денежных средств по финансовой деятельности	-	-
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	-	-
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	646 937	(103 562)
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	74 537	25 864
Влияние курсовых разниц на денежные потоки	(64 423)	152 236
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	657 051	74 537

Руководитель



Гайзатуллин Р.Р.

23.04.2019 г.

Примечание 1. Общая информация

ООО УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «АК БАРС КАПИТАЛ» (далее — «Компания») - компания, осуществляющая доверительное управление имуществом других физических и юридических лиц, переданным в соответствии с договором доверительного управления.

Адрес фактического местонахождения Компании: 420124 РФ, РТ, г. Казань, ул. Меридианная, д. 1.

Юридический адрес Компании: 420124 РФ, РТ, г. Казань, ул. Меридианная, д. 1.

Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» основана в 1997 году.

Деятельность Компании регулируется Центральным банком Российской Федерации. Компания осуществляет деятельность на основании следующих лицензий:

Наименование	№ лицензии	Дата выдачи	Срочность
Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами	№ 21-000-1-00088	12.11.2002	бессрочная
Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по доверительному управлению ценными бумагами	№ 116-10532-001000	11.09.2007	бессрочная

Под управлением Компании находятся:

(в тысячах российских рублей)	на 31 декабря 2018 г.	на 31 декабря 2017 г.
Открытые ПИФы	282 820	71 366
ЗПИФ недвижимости	56 553 283	51 290 779
ЗПИФ венчурных инвестиций		
Пенсионные резервы НПФ	940 539	245 464
Пенсионные накопления НПФ и ПФР	2 873 090	20 971 137
Индивидуальное ДУ	107 187	23 354
Итого СК:		20 411
Итого СРО:		
Всего активов в управлении:	60 756 919	72 622 511

Доли уставного капитала Компании распределены следующим образом:

Наименование участника	Доля владения на 31 декабря 2018 г.	Доля владения на 31 декабря 2017 г.	Доля владения на 31 декабря 2016 г.
ООО "Инвестнефтехим"	60%	60%	60%
ООО «АК БАРС СТРАХОВАНИЕ»	19%	20%	20%
ООО «Кварц»	10%	-	-
АО «Компания «Юл»	10%	-	-
АКБ «АК БАРС» (ПАО)	1%	20%	20%

Ни один из участников не имеет контроля над Компанией.

Примечание 2. Геополитическая ситуация и экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ» осуществляет деятельность на территории Российской Федерации (Республике Татарстан).

Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Примечание 3. Основные положения учетной политики

Ниже представлено описание основных положений учетной политики, использованных для подготовки настоящей финансовой отчетности. Учетная политика применялась последовательно во всех отчетных периодах, если не указано иное.

Все суммы в Примечаниях представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное. Российский рубль является функциональной валютой компаний Компании.

3.1. Основа составления отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Федерального закона от 27 июля 2010 г. N 208-ФЗ "О консолидированной финансовой отчетности" и соответствует действовавшему на отчетную дату Международным стандартам финансовой отчетности и разъяснениям МСФО, принимаемым Фондом Комитета по МСФО и признанным на территории Российской Федерации.

При подготовке настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство использовало ряд ключевых оценок и допущений. Руководство также использовало суждения в процессе применения учетной политики Компании. Существенные аспекты финансовой отчетности, которые в большой степени основаны на суждениях руководства или представляют особую сложность в оценке и представлении, раскрыты в Примечании 4.

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в ходе обычной деятельности.

3.2. Операции в иностранной валюте

Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Денежные активы и обязательства в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по официальному обменному курсу Центрального Банка РФ на конец соответствующего отчетного периода. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции.

Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в иностранной валюте в функциональную валюту каждого предприятия по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в отчете о совокупном доходе за год в составе финансовых доходов или расходов.

Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей отчета о финансовом положении, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

В таблице ниже приводятся официальные обменные курсы доллара США к рублю использованные для пересчета денежных активов и обязательств в иностранной валюте:

	2018 г.	2017 г.	2016 г.
курс на конец периода	69,4706	57,6002	60,9064
средневзвешенный курс за период	62,7078	58,3529	63,7285

3.3. Основные средства

Первоначальное признание. Основные средства отражаются по фактической стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение.

В соответствии с критерием существенности, основные средства с первоначальной стоимостью менее 40 тыс. руб. не включаются в состав основных средств и включаются в расходы единовременно по мере передачи в эксплуатацию.

Ремонт основных средств. Затраты на обслуживание, текущий ремонт и незначительные обновления относятся на расходы по мере их возникновения. Незначительные обновления включают расходы, в результате которых не происходит качественного технического усовершенствования данного объекта. Стоимость существенных обновлений и усовершенствований основных средств капитализируется.

Выбытие основных средств. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год в составе прочего операционного дохода или расходов.

Амортизация. На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости или переоцененной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

Группа основных средств	Срок полезного использования (кол-во лет)
Улучшения арендованного имущества	В течение срока договора аренды с учетом ожидаемых продлений
Транспортные средства	3 - 10
Машины и оборудование	2 - 10
Офисное оборудование	2 - 3
Производственный и хозяйственный инвентарь	10 - 25
Прочие основные средства	-

3.4. Нематериальные активы

Нематериальные активы при первоначальном признании оцениваются по фактическим затратам, понесенным для их приобретения и приведения в состояние пригодности к использованию. Последующая оценка нематериальных активов осуществляется по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация нематериальных активов начисляется линейным методом в течение срока полезного использования, устанавливаемого исходя из ожидаемого срока экономической службы и правовых ограничений. Срок службы нематериальных активов, которые возникли у Компании на основании заключенных договоров или иных прав,

не превышают срока действия этих прав. Все нематериальные активы Компании имеют определенные сроки полезного использования.

3.5. Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения активов, подпадающих в сферу действия IAS 36 "Обесценение активов". Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость активов, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования. Сумма превышения балансовой стоимости активов над их возмещаемой стоимостью списывается на убыток в отчете о совокупном доходе в периоде, в котором такое превышение было выявлено. Резервы по обесценению, за исключением относящихся к гудвилу, восстанавливаются с отражением соответствующего дохода, по мере изменения факторов, послуживших причиной образования этих резервов.

3.6. Финансовые активы

3.6.1. Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Компанией для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Компанией для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Компания управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

3.6.2. Классификация и оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);

- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация зависит от намерений, с которыми приобретались финансовые активы. Руководство определяет классификацию финансовых активов при их первоначальном признании.

Все финансовые активы Компании первоначально признаются по справедливой стоимости. Лучшим свидетельством справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании признается только в случае наличия разницы между ценой сделки и справедливой стоимостью, о которой свидетельствуют недавние наблюдаемые на рынке сделки или недавние аналогичные по характеру сделки, совершенные Компанией с независимыми, желающими совершить сделку сторонами.

(i) Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее уместной для Компании. Компания оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Компания относит торговую дебиторскую задолженность, а также заем.

(ii) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долговые инструменты)

Компания оценивает долговые инструменты по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является как получение предусмотренных договором денежных потоков, так и продажа финансовых активов; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, переоценка валютных курсов и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в отчете о прибыли или убытке и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

К категории долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Компания относит инвестиции в котируемые долговые инструменты.

(iii) Финансовые активы, классифицированные по усмотрению Компании как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долевые инструменты)

При первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, классифицировать инвестиции в долевые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они отвечают определению собственного капитала согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые активы: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким финансовым активам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в качестве прочего дохода в отчете о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Компания получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части стоимости финансового актива. В этом случае такие прибыли отражаются в составе прочего совокупного дохода. Долевые инструменты, классифицированные по усмотрению Компании как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не оцениваются на предмет обесценения.

Компания приняла решение, без права его последующей отмены, отнести к данной категории инвестиции в некотируемые долевые инструменты.

(iv) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает финансовые активы, предназначенные для торговли, финансовые активы, классифицированные по усмотрению Компании при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты, включая отделенные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они определены по усмотрению Компании как эффективные инструменты хеджирования. Финансовые активы, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от используемой бизнес-модели. Несмотря на критерии для классификации долговых инструментов как оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, при первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать долговые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если такая классификация устраняет или значительно уменьшает учетное несоответствие.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

К данной категории относятся производные инструменты и инвестиции в котируемые долевые инструменты, которые Компания по своему усмотрению не классифицировала, без права отмены, как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Дивиденды по котируемым долевым инструментам признаются как прочий доход в отчете о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено.

Производный инструмент, встроенный в гибридный договор, включающий основной договор, являющийся финансовым обязательством или нефинансовым инструментом, отделяется от основного договора и учитывается как отдельный производный инструмент, если: присущие ему экономические характеристики и риски не являются тесно связанными с рисками и характеристиками основного договора; отдельный инструмент, предусматривающий те же условия, что и встроенный производный инструмент, отвечал бы определению производного инструмента; и гибридный

договор не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка. Пересмотр порядка учета происходит либо в случае изменений в условиях договора, приводящих к существенному изменению денежных потоков, которые потребовались бы в противном случае, либо в случае реклассификации финансового актива и его перевода из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Производный инструмент, встроенный в гибридный договор, включающий основной договор, являющийся финансовым активом, не учитывается отдельно. Основной договор, являющийся финансовым активом, необходимо классифицировать вместе со встроенным производным инструментом как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3.6.3. Последующая оценка

Последующая оценка активов данной категории осуществляется по справедливой стоимости, кроме случаев, когда не представляется возможным надежно ее измерить. В таком случае данные активы отражаются по первоначальной стоимости, если отсутствуют свидетельства, что справедливая стоимость данных активов может существенно отличаться от первоначальной.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода. Процентный доход по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки и признается в составе прибылей и убытков как финансовый доход. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прибылей и убытков, когда у Компании возникает право на получение платежей, и вероятно, что платежи будут получены. Все прочие факторы изменения справедливой стоимости учитываются в прочем совокупном доходе до момента прекращения признания финансовых вложений или их обесценения, когда накопленные прибыли и убытки переходят из состава прочих совокупных доходов в состав прибылей и убытков.

3.6.4. Обесценение финансовых активов

Раскрытие подробной информации об обесценении финансовых активов также представлено в следующих примечаниях 10,19.

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок.)

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Компания применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Компания не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Компания использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

В отношении долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, Компания применяет упрощение о низком кредитном риске. На каждую отчетную дату Компания оценивает, является ли долговой инструмент инструментом с низким кредитным риском, используя всю обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий. При проведении такой оценки Компания пересматривает внутренний кредитный рейтинг долгового инструмента. Кроме того, Компания считает, что произошло значительное увеличение кредитного риска, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней.

Долговые инструменты Компании, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД, включают только котируемые облигации с высоким инвестиционным рейтингом (Очень хороший и Хороший), присвоенным международными рейтинговыми агентствами, и, следовательно, считаются инвестициями с низким кредитным риском. Согласно учетной политике Компании оценочный резерв под убытки по таким инструментам оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. Однако в случае значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки будет признаваться в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Компания использует рейтинги российских рейтинговых агентств таких как Национальное рейтинговое агентство, Эксперт РА, РБК и других, а также оценки международного рейтингового агентства Moody's, Standard & Poor's, для определения того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по долговому инструменту, так и для оценки ОКУ.

Компания считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Компания также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Компания получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Компанией, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

3.6.5. Прекращение признания финансовых активов

Финансовый актив (или — где применимо — часть финансового актива или часть Компании аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из консолидированного отчета Компании о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- либо
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не

передала контроль над активом, Компания продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Компании.

Финансовые обязательства

Компания учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости при первоначальном признании, впоследствии – по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства Компании представлены кредиторской задолженностью и прочими финансовыми обязательствами.

3.6.6. Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

3.6.7. Сделки РЕПО и обратного РЕПО по ценным бумагам

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении, а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов.

Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования.

Ценные бумаги, переданные по сделкам продажи с обязательством обратного выкупа, отражаются по статьям в зависимости от категории финансового инструмента, в которую они были включены на дату продажи.

- «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток»
- «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи»
- «Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости».

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

В соответствии со стандартными условиями операций обратного выкупа в Российской Федерации получатель обеспечения имеет право продать или перезаложить обеспечение при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при расчете сделки.

В случае если по условиям сделки получившая финансовые активы сторона имеет право продать или перезаложить их, то такие финансовые активы отражаются в отчете о финансовом положении Компании отдельными статьями как «Финансовые активы, переданные без прекращения признания» в соответствии с категориями, из которых они были переданы.

Соответствующие обязательства по привлеченным денежным средствам отражаются по строке «Прочие заемные средства».

Сделки покупки ценных бумаг с обязательством обратной продажи («обратные РЕПО»), которые фактически обеспечивают Компании доходность кредитора, рассматриваются как операции по предоставлению денежных средств под обеспечение ценными бумагами. Ценные бумаги, приобретенные по сделкам покупки с обязательством обратной продажи, не признаются в отчете о финансовом положении.

Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи отражается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки РЕПО по методу эффективной ставки процента. Обязательство

по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости как предназначенное для торговли по статье «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

3.6.8. Финансовые инструменты срочных сделок

Компания производит операции с производными финансовыми инструментами, в том числе, фьючерсами и свопами.

Производные финансовые инструменты представляют собой финансовые инструменты, удовлетворяющие одновременно следующим требованиям:

- их стоимость меняется в результате изменения базисной переменной при условии, что в случае нефинансовой переменной эта переменная не относится специфически к одной из сторон по договору;
- для их приобретения не требуется первоначальных инвестиций или требуются небольшие первоначальные инвестиции;
- расчеты по ним осуществляются в будущем.

Эти финансовые инструменты предназначаются для торговли и классифицируются как «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

При первоначальном признании данные финансовые инструменты отражаются в Отчете о финансовом положении по справедливой стоимости и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств, моделей установления цены по опциону или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки.

Справедливой стоимостью производного финансового инструмента признается цена, которая может быть получена при продаже производного финансового инструмента, представляющего собой актив, или которая подлежит уплате при передаче производного финансового инструмента, являющегося обязательством, при обычной сделке между участниками рынка на дату оценки (вариационная маржа).

Производные финансовые инструменты отражаются в Отчете о финансовом положении следующим образом:

- если справедливая стоимость производного финансового инструмента положительная - по статье «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток»,
- если справедливая стоимость финансового инструмента отрицательна - по статье «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Производные финансовые инструменты, чья справедливая стоимость является положительной, взаимозачитываются против производных финансовых инструментов, чья справедливая стоимость является отрицательной, только если существует юридически закрепленное право на взаимозачет.

Изменения справедливой стоимости производных инструментов относятся на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой, доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами (обязательствами), оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и доходы за вычетом расходов по операциям с драгоценными металлами в зависимости от типа сделки.

Прекращение признания производного финансового инструмента в бухгалтерском учете осуществляется на дату прекращения в соответствии с договором требований и обязательств (при исполнении договора, расторжении договора по соглашению сторон, уступке всех требований и обязательств по договору и т.п.).

3.6.9. Гарантийное обеспечение по фьючерсным контрактам

Фьючерсные контракты оформляются на стандартные суммы на регулируемых биржах (ММВБ) и на них распространяются требования по наличию ежедневного гарантийного обеспечения (депозита) в денежной форме.

Денежные средства, перечисленные покупателем (продавцом) фьючерсного контракта клиринговой организации (брокеру) в качестве гарантийного обеспечения отражаются в составе дебиторской задолженности, в связи с тем, что указанные средства передаются на возвратной основе и подлежат перечислению на счет владельца контракта в случае, если он полностью погасит свои обязательства по контракту.

3.6.10. Хеджирование производными финансовыми инструментами

В случае если производные финансовые инструменты используются в качестве инструмента управления риском изменения цен на активы, первоначально такие производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости на дату совершения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на дату составления отчетности.

Эффективная часть изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков, отражается в составе прочих совокупных доходов.

Неэффективная часть таких инструментов отражается в отчете о прибылях и убытках.

3.7. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность возникает вследствие договорных отношений между Компанией и контрагентами по договорам оказания услуг, поставки товаров в момент признания доходов от реализации этих услуг (работ, товаров).

Дебиторская задолженность Компании по основной деятельности – управлению паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами – представляет собой задолженность клиентов по начисленному, но не выплаченному на отчетную дату вознаграждению за управление.

Дебиторская задолженность при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости, впоследствии – по амортизированной стоимости и представляется в отчете о финансовом положении за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки. Эффект начисления процентов и дисконтирования принимается несущественным в связи с краткосрочным характером дебиторской задолженности.

3.8. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки на банковских счетах до востребования и краткосрочные высоколиквидные инвестиции (включая банковские депозиты), с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев, приносящие процентный доход, а также остатки на брокерском счете. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о денежных потоках.

3.9. Уставный капитал

Взносы в уставный капитал осуществлялись денежными средствами. Размер уставного капитала соответствует учредительным документам. Дивиденды отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно IAS 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается в пояснениях.

3.10. Кредиты и займы

Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости полученного возмещения с учетом прямых затрат, относящихся к сделке по привлечению денежных средств. Лучшим свидетельством справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании признается только в случае наличия разницы между ценой сделки и справедливой стоимостью, о которой свидетельствуют недавние наблюдаемые на рынке сделки или недавние аналогичные по характеру сделки, совершенные Компанией с независимыми, желающими совершить сделку сторонами.

В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (с учетом затрат по сделке) и суммой к погашению отражается в составе прибылей и убытков как процентные расходы в течение периода существования обязательства по погашению заемных средств.

Затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены, если они не были связаны с приобретением или строительством квалифицированных активов. Затраты по займам, относящимся к приобретению или строительству активов, подготовка к использованию которых занимает значительное время (свыше 6 месяцев), капитализируются как часть стоимости актива.

3.11. Текущий и отложенный налог

Налог на прибыль признается в настоящей финансовой отчетности в соответствии с российским законодательством, действующим или принятым на отчетную дату. Расход по налогу на прибыль за период включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и признается в составе прибылей и убытков кроме тех случаев, когда он относится к операциям, признаваемым в составе прочих совокупных доходов за текущий или другой период.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами (возмещению налоговыми органами), в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по временным разницам с использованием балансового метода учета обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства включаются в финансовую отчетность по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать отложенные налоговые активы или если такие активы, смогут быть зачтены против существующих отложенных налоговых обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут применимы в периоде, когда будут реализованы активы или погашены обязательства, на основе ставок налога, действовавших на отчетную дату, или о введении которых в действие в ближайшем будущем было достоверно известно по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства не дисконтируются. Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Компания имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

3.12. Резервы и условные обязательства

Резервы признаются в отчетности, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет текущее юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов и которое можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Обязательства отражаются сразу же после их выявления по текущей справедливой стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, связанных с погашением этих обязательств путем дисконтирования с применением доналоговой ставки, отражающей рыночные условия и специфичные риски, присущие данному обязательству.

3.13. Аренда

Операционная аренда

Если Компания является арендатором по договору аренды, по условиям которого практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, не переходят к ней от арендодателя, то совокупные арендные платежи, признаются равномерно в составе прибылей и убытков на протяжении срока аренды.

Финансовая аренда

Если Компания является арендатором и принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, то данное имущество признается в составе основных средств в момент начала аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованного имущества и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашением обязательства и финансовыми расходами для обеспечения постоянной процентной ставки по непогашенному обязательству. Основные средства, приобретенные по договору финансовой аренды, амортизируются в течение их срока полезного использования или в течение срока аренды, если у Компании нет разумной уверенности, что имущество перейдет в ее собственность по окончании срока аренды.

3.14. Выручка

Компания получает вознаграждение за оказание услуг по управлению пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов, управлению пенсионными сбережениями, управлению активами паевых инвестиционных фондов и доверительному управлению активами физических лиц. Данные комиссионные доходы отражены в прибыли или убытке в качестве выручки по доверительному управлению.

Выручка в виде платы за доверительное управление признается в том периоде, в котором оказаны услуги. Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению исходя из условий соответствующего договора или подтвержденное другим соответствующим образом. Выручка включает только экономические выгоды. Налоги и пошлины, подлежащие уплате при реализации продукции (оказании услуг) третьим сторонам, не включаются в состав выручки.

3.15. Активы, принятые в доверительное управление

Активы, принадлежащие третьим лицам – клиентам Компании (активы паевых инвестиционных фондов, активы, полученные по доверительному управлению, не являются активами Компании и не включаются в состав показателей Отчета о финансовых результатах.

3.16. Представление в отчетности

Компания использует следующие утвержденные подходы при составлении финансовой отчетности.

Отчет о финансовом положении

У Компании нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке их ликвидности.

Отчет о совокупном доходе

Компания составляет единый отчет о совокупном доходе, включающий раздел о прибыли или убытке.

Расходы в финансовой отчетности представляются в классификации на основе характера расходов.

Компания представляет статьи прочего совокупного дохода до соответствующих налоговых эффектов с отражением одной суммы за совокупную сумму подоходного налога в отношении данных статей.

Компания представляет в финансовой отчетности свернуто:

- положительные и отрицательные курсовые разницы;
- прибыли и убытки, возникающие по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовым активам, удерживаемым до погашения, финансовым активам, предназначенным для продажи;
- финансовый результат по сделкам с производными финансовыми инструментами;
- разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа по сделкам РЕПО представляет собой процентный доход / расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки РЕПО;

- прибыли и убытки от выбытия долгосрочных (внеоборотных) активов, включая инвестиции и операционные активы, путем вычитания балансовой стоимости актива и соответствующих расходов по его продаже из вырученной от выбытия суммы.

Отчет о движении денежных средств

Форма отчета о движении денежных средств в части операционной деятельности составляется, используя прямой метод, посредством которого отражаются основные классы денежных платежей и поступлений.

Денежные потоки, связанные с процентами, полученными и выплаченными, классифицируются как операционная деятельность.

Денежные потоки, связанные с дивидендами выплаченными, классифицируются как финансовая деятельность.

Денежные потоки, связанные с полученными процентами и дивидендами, классифицируются как инвестиционная деятельность.

Примечание 4. Ключевые оценки и суждения

При подготовке финансовой отчетности руководство использует различные оценки и допущения, которые могут влиять на величину оценки активов и обязательств, а также на информацию в примечаниях к данной отчетности. Руководство также выносит определенные суждения при применении положений учетной политики. Такие оценки и суждения постоянно анализируются на основе исторических данных, прогнозов и ожиданий относительно будущих событий, которые представляются обоснованными с учетом складывающихся обстоятельств. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок, и руководство может пересмотреть свои оценки в будущем, как в положительную, так и в отрицательную сторону с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

В следующих примечаниях раскрыты допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к значительным изменениям в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года:

- дисконтирование дебиторской задолженности по эффективной ставке (прим. 10);
- пересчет процентов по займам, выданным и вексям, приобретенным по рыночной эффективной ставке процента (прим.8).

Примечание 5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета.

Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

При подготовке финансовой отчетности Компания применила все новые Международные стандарты финансовой отчетности (далее – «МСФО»), интерпретации Совета по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО») и Комитета по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности СМСФО (далее – «КИМСФО»), которые имеют отношение к его деятельности и применяются к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2018 года. Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2018 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Компания перешла на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 г. Компания выбрала подход без пересчета сравнительных показателей, так как оценила эффект от корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на 1 января 2018 г., т. е. на дату первого применения, как несущественный. В значительной степени это связано с краткосрочным характером дебиторской и кредиторской задолженности, а также надежностью контрагентов Компании, подтвержденной внешними кредитными рейтингами. Резерв под обесценение по финансовым активам по состоянию на 31 декабря 2017 года не создавался, резерв под ОКУ по состоянию на 1 января 2018 г. не являлся существенным. Активы и обязательства, относившиеся на 1 января 2018 г. в соответствии с МСФО (IAS) 39 в категорию оценки «Займы и дебиторская

задолженность», в соответствии с МСФО (IFRS) 9 были отнесены в категорию оценки «Оцениваемые по амортизированной стоимости». По состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 1 января 2018 г. у Компании не было финансовых инструментов относящихся к другим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Компания применяет МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» с даты первоначального применения, 1 января 2018 г. Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на Компанию, корректировка нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г. в связи с переходом на МСФО (IFRS) 15 не проводилась.

Ниже перечислены прочие стандарты, вступившие в силу, но не оказавшие существенного влияния на финансовую отчетность Компании:

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки к МСФО (IFRS) 4 «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 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Разъяснение КРМФО (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).

Стандарты, которые выпущены, но не вступили в силу на дату публикации отчетности

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16,

по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. Компания не применяла данный стандарт досрочно. Руководство считает, что применение данного стандарта не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

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 содержит руководство по учету текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Компания должно 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. Компания должно 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 Компания приходит к выводу о малой вероятности 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 Компания считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Компания отразит воздействие 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, помимо прочего, 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. В настоящее время Компания проводит оценку того, как разъяснение повлияет на финансовую отчетность Компании. Компания ожидает, что вступление в силу нижеперечисленных изменений не окажет существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

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 заменяет МСФО (IFRS) 4, 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 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, Компания будет сразу же отражать убыток.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные доли участия в ассоциированных Организациях и совместных предприятиях» (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.

Ежегодные улучшения МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (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 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 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, уточняют, что Компания 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, 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 МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (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 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 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.

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.

Примечание 6. Денежные средства и их эквиваленты.

(в тысячах российских рублей)	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Денежные средства в кассе и на банковских счетах	707	5 115	1 455
Денежные эквиваленты (средства на брокерском счете)	656 344	69 422	24 409
Итого денежные средства и их эквиваленты	657 051	74 537	25 864

По состоянию на 31 декабря 2018 г., 2017 г. и 2016 г. у Компании заключены договоры на брокерское обслуживание со следующими брокерами:

-Закрытое акционерное общество Инвестиционная компания «АК БАРС Финанс»;

-Открытое акционерное общество "АК БАРС"БАНК.

Остатки денежных средств на брокерских счетах не имеют ограничений на использование и приравниваются Компанией к денежным средствам.

Примечание 7. Депозиты размещенные.

(в тысячах российских рублей)	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Краткосрочные депозиты в банках	-	-	9 000
Итого депозиты размещенные	-	-	9 000

Ниже представлена информация об изменениях по размещению денежных средств на депозитах.

(в тысячах российских рублей)	2018 г.	2017 г.	2016 г.
на начало периода	-	9 000	44 200
Поступление	-	-	-
Погашение	-	(9 000)	(35 200)
Начисленные проценты	-	-	-
По всем депозитам в банках проценты начисляются по фиксированной ставке. Депозиты в банках не являются ни просроченными, ни просроченными на конец периода	-	-	9 000

Примечание 8. Финансовые активы

(в тысячах российских рублей)	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Ссуды и займы
на 31 декабря 2016 г.				
Долгосрочные активы	-	212 833	-	23 444
Краткосрочные активы	545 870	-	205	-
Итого	545 870	212 833	205	23 444
на 31 декабря 2017 г.				
Долгосрочные активы	-	-	-	-
Краткосрочные активы	602 031	535 297	-	4 024
Итого	602 031	535 297	-	4 024
Долгосрочные активы	-	-	-	-
Краткосрочные активы	236 237	-	-	-
Итого	-	-	-	-
на 31 декабря 2018 г.				

8.1. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Информация о финансовых активах, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток представлена в следующей таблице:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Акции корпоративные	-	33 523	-
Еврооблигации	51 706	229 808	470 294
Еврооблигации, переданные по РЕПО	184 531	338 700	75 576
Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	236 237	602 031	545 870

Еврооблигации представляют собой сертификаты участия в кредите, котируемые на валютной бирже. Справедливая стоимость котируемых долговых ценных бумаг определяется на основе опубликованных котировок цен на активном рынке (прим. 29).

8.2. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

На 31 декабря 2017 года финансовые активы, удерживаемые до погашения, были представлены еврооблигациями- сертификатами участия в кредите «Ак Барс-7-2018-евро» с погашением 06 августа 2018 г., серии 6.

В течение 2017 г. произошла несущественная реализации партии в 2017 г. (прим.19).

	Номинальная ставка, %	Количество	Сумма
на 31 декабря 2018 г.		-	-
на 31 декабря 2017 г.	8%	8 900	535 297
на 31 декабря 2016 г.	8%	3 600	212 833

8.3. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2018 г.		На 31 декабря 2017 г.		На 31 декабря 2016 г.	
	Сумма	Доля участия	Сумма	Доля участия	Сумма	Доля участия
Прочие некотируемые долевые ценные бумаги	-	-	5	-	5	0,00%
Доля в уставном капитале ООО "Притяжение"	-	-	200	-	200	1%
Итого	-	-	205	-	205	-

Доли в данных обществах не являются контролируемыми, также Компания не оказывает влияния на финансовую и хозяйственную политику общества. Общества не признаются ассоциированными.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Приобретение	Изменение справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Обесценение	Выбытие	на 31 декабря
2016 г.					205
2017 г.				205	-
2018 г.					-

8.4. Ссуды и займы

По состоянию на 31 декабря 2018 г. у Компании не было выданных займов.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Компания выдала займы на следующих условиях:

- займ сроком на 3 года под ставку 20 %. В качестве обеспечения исполнения обязательств по этому дайму получена в залог доля в уставном капитале ООО "Друг компании" в размере 34%.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Компания выдала займы на следующих условиях:

- займ сроком на 3 года под ставку 20 %. В качестве обеспечения исполнения обязательств по этому дайму получена в залог доля в уставном капитале ООО "Друг компании" в размере 34%.

- необеспеченный займ сроком на 3 года под ставку 11%.

Ниже представлена информация об изменениях займов выданных:

(в тысячах российских рублей)

	Займы выданные долгосрочные	Займы выданные краткосрочные	Итого займы выданные
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	23 127	317	23 444
Выдача / Размещение		23 127	
Погашение	(23 127)	(22 360)	
Начисленные процентные доходы		2 940	
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	-	4 024	4 024
Выдача / Размещение	-	-	-
Погашение	-	(4 527)	-
Начисленные процентные доходы	-	504	-
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.	-	-	-

Примечание 9. Передача активов по сделкам РЕПО

Компания заключает сделки прямого и обратного РЕПО на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ). Финансовые активы, переданные по сделкам РЕПО, представлены торговыми корпоративными облигациями. Данные финансовые активы контрагент имеет право продать или перезаложить в соответствии с контрактом или сложившейся практикой. Соответствующие обязательства по сделке РЕПО отражены в отчете о финансовом положении по строке «Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО». Начисленные проценты за предоставление в пользование денежных средств и за использование заемных средств и отражены в отчете о финансовых результатах по строке «Финансовые доходы» и «Финансовые расходы» (Примечание 20,21).

В таблице ниже представлена информация о незакрытых сделках РЕПО на 31 декабря 2018 г.

Наименование ценных бумаг	Дата 1 части РЕПО	Дата 2 части РЕПО	Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости	Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости
в том числе:				
ОФЗ 26207	29.12.2018	03.01.2019	165 321	159 070
ОФЗ 29011	29.12.2018	03.01.2019	19 169	25 534
Итого			184 490	184 604

В таблице ниже представлен перечень финансовых активов, которые были переданы по сделкам РЕПО с указанием балансовой стоимости связанных с ними обязательств на 31 декабря 2017 г.:

Наименование ценных бумаг	Дата 1 части РЕПО	Дата 2 части РЕПО	Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости	Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости
в том числе:				
Внешэкономбанк-9-2018-евр	28.12.2017	09.01.2018	39 857	39 515
ГПБ-27-2019-евро	29.12.2017	09.01.2018	244 102	239 410
Газпром нефть-03-22-евро	29.12.2017	09.01.2018	59 682	59 774
Итого			343 641	338 700

В таблице ниже представлен перечень финансовых активов, которые были переданы по сделкам РЕПО с указанием балансовой стоимости связанных с ними обязательств на 31 декабря 2016 г.:

Наименование ценных бумаг	Дата 1 части РЕПО	Дата 2 части РЕПО	Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой	Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО
---------------------------	-------------------	-------------------	---	--

	СТОИМОСТИ			
в том числе:	29.12.2017	09.01.2017	75 576	68 494
ГПБ-27-2019-евро				
Итого на 31 декабря 2016 г.			75 576	68 494

Примечание 10. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

Дебиторская задолженность по основной деятельности представлена в виде вознаграждения за доверительное управление. Срок погашения данной задолженности определяется конкретным договором.

Информация о дебиторской задолженности представлена в таблице ниже.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности	49 616	58 766	103 152
Краткосрочная дебиторская задолженность прочая	11 030	1 103	25 315
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(7 602)		
Итого краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	53 044	59 869	128 467
Авансы поставщиков	2 646	2 226	2 295
Резерв по сомнительной задолженности			
Предоплата по налогу на прибыль	35 771	15 523	776
Предоплата по прочим налогам			279
Прочие активы			9,164
Итого предоплаты и прочие оборотные активы	38 417	17 749	3 359
Итого дебиторская задолженность и прочие активы	91 461	77 618	131 826

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 2015 г. резерв под обесценение дебиторской задолженности не создавался. Ниже представлен анализ торговой дебиторской задолженности по срокам погашения:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
91-365 дней	91 461	77 618	131 826
более 1 года	-	-	-
Итого дебиторская задолженность и прочие активы	91 461	77 618	131 826

Примечание 11. Основные средства и нематериальные активы

По состоянию на 31 декабря 2018 года в составе основных средств имеются полностью амортизированные активы – автомобиль INFINITI JX 3.5 CVT Premium A, автомобиль LADA, KS015L. По состоянию на 31 декабря 2017, 2016 гг. в составе основных средств полностью амортизированные активы отсутствовали.

По состоянию на 31 декабря 2018, 2017 и 2016 гг. Компания не передавала в залог объекты основных средств.

Существенных обязательств, связанных с приобретением основных средств, по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. не было. По оценкам руководства, справедливая стоимость основных средств существенно не отличалась от балансовой на представленные даты.

Нематериальные активы представлены простыми неисключительными лицензиями на право пользования результатами интеллектуальной деятельности или средств индивидуализации, сертификатами и программными обеспечениями. Срок полезного использования данных нематериальных активов установлен исходя из условий лицензионных соглашений, договоров на право использования указанных активов и намерений от 1 до 5 лет.

На 31 декабря 2018 - 2016 гг. не были обнаружены признаки обесценения нематериальных активов. Расшифровка основных средств и нематериальных активов представлена в следующей таблице:

	Автотранспорт	Оборудование и оргтехника	Нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость				
на 31 декабря 2016 г.	2 582	-	1 875	4 457
Поступление	-	625	217	842
Выбытие	-	-	(145)	(145)
на 31 декабря 2017 г.	2 582	625	1 947	5 154
Поступление	-	725	86	811
Выбытие	-	(625)	-	(625)
на 31 декабря 2018 г.	2 582	725	2 033	5 340
Накопленная амортизация				
на 31 декабря 2016 г.	2 128	-	553	2 681
Начисление	387	200	719	1 106
Выбытие	-	-	(145)	(145)
на 31 декабря 2017 г.	2 515	200	1 127	3 842
Начисление	67	641	483	1 191
Выбытие	-	(325)	-	(325)
на 31 декабря 2018 г.	2 582	516	1 610	4 708
Балансовая стоимость				
на 31 декабря 2016 г.	454	-	1 322	1 776
на 31 декабря 2017 г.	67	425	820	1 312
на 31 декабря 2018 г.	-	208	424	632

Примечание 12. Налог на прибыль

12.1 Компоненты расходов /(возмещения) по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль отраженные в прибыли или убытке за год включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2018 г.	2017 г.
Текущий налог на прибыль	-	20 152
Отложенный налог	11 595	4 975
Расходы /(возмещение) по налогу на прибыль за год	11 595	25 127

12.2 Отложенные налоги в разбивке по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 20%.

(в тысячах российских рублей)

	Отложенные активы на 31.12.2016	Отложенные обязательства на 31.12.2016	Чистые ОНА / ОНО на 31.12.2016	Отложенные активы на 31.12.2017	Отложенные обязательства на 31.12.2017	Чистые ОНА / ОНО на 31.12.2017	Отложенные активы на 31.12.2018	Отложенные обязательства на 31.12.2018	Чистые ОНА / ОНО на 31.12.2018
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 771	(4)	8 767	7 585	-	7 585	-	(1 738)	(1 738)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 550	-	1 550	532	-	532	556	-	556
Ссуды и займы	41	-	41	63	-	63	-	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервы	68	-	68	4 116	-	4 116	-	78	78
Прочие активы	63	-	63	24	-	24	1 861	(24)	1 836
Кредиторская задолженность	-	-	-	7	-	7	-	-	-
Итого	10 493	(4)	10 490	12 327	-	12 327	2 495	(1 762)	733

12.3 Изменение в учетной политике в части отложенных налоговых активов (обязательств)

С 1 января 2017 г. Общество пересмотрело порядок формирования отложенных налоговых активов и обязательств.

Дооценка котируемых ценных бумаг в бухгалтерском учёте до их рыночной стоимости не признаётся в целях налогообложения прибыли ни в каких периодах. При этом, при продаже переоцененных ценных бумаг финансовый результат, признаваемый в бухгалтерском и налоговом учёте, будет отличаться на сумму проведённых ранее переоценок. Таким образом, в периоде дооценки возникает разница между признанием дохода в бухгалтерском учёте и его непризнанием в целях налогообложения. В периоде продажи возникает разница между величиной расхода в размере стоимости выбывающих бумаг, признаваемой в бухгалтерском учёте и в целях налогообложения. Возникающая разница по своей экономической сути является временной, так как она оказывает разнонаправленное симметричное влияние на финансовый результат в разных отчётных периодах.

Ранее Компания классифицировала данные разницы в качестве постоянных.

Изменение положений учетной политики было исправлено путем пересчета соответствующих статей финансовой отчетности за предыдущие периоды следующим образом:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Отложенные налоговые активы	8 776	9
Итого активы	8 776	9
Отложенные налоговые обязательства	4	8 071
Итого обязательства	4	8 071
Чистое влияние на собственный капитал	8 772	(8 062)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.
Расход по налогу на прибыль, в т.ч.	(16 834)
по отложенному налогу на прибыль	(16 834)
Чистое влияние на прибыль за год	(16 834)

Примечание 13. Прочие обязательства

В составе кредиторской задолженности и прочих обязательствах на 31 декабря 2018 г. отражена прочая кредиторская задолженность в размере 1 002 тыс. рублей, на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 г. 1 088 тыс. рублей и 1 950 тыс. рублей соответственно.

Примечание 14. Начисленные расходы и резервы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Начисленная оплата труда и страховые взносы	-	-	-
Прочие начисления	302	132	110
Резервы предстоящих расходов	3 262	23 731	29 112
Итого начисленные расходы и резервы	3 564	23 863	29 222

В таблице ниже приводится изменение резервов предстоящих расходов.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Резерв на выплату годового вознаграждения	Резерв на предстоящую оплату отпусков	Резерв на аудит	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.	3 406	7 110	338	10 854
Увеличение резерва	24 358	5 655	340	30353
Использование резерва	(3 406)	(8 352)	(338)	(12 096)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	24 358	4 414	340	29 112
Увеличение резерва	15 621	2 611	252,1	18 484
Использование резерва	(19 652)	(3 873)	(340)	(23 865)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	20 327	3 152	252	23 731
Увеличение резерва	34 203	3 758	390	38 351
Использование резерва	(53 829)	(4 739)	(252)	(58 821)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.	701	2 171	390	3 262

Примечание 15. Капитал

В соответствии со ст.14 Федерального закона от 08.02.1998г. №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», минимальный размер уставного капитала должен быть не менее чем десять тысяч рублей.

Анализ соответствия размера уставного капитала Компании требованиям законодательства представлен ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Минимальный размер уставного капитала, установленный законодательством	10	10	10
Уставный капитал Компании	102 000	102 000	102 000

Примечание 16. Достаточность капитала

Размер собственных средств управляющих компаний, осуществляющих деятельность по управлению ИФ, ПИФ, и НПФ по состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. должен составлять не менее 20 млн. руб. и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, над 3 млрд. рублей., но суммарно не более 80 млн. рублей в соответствии с Указанием Банка России от 19 июля 2016 г. № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и соискателей лицензии управляющей компании».

В таблице ниже приводятся законодательно установленные нормативы достаточности собственных средств применительно к Компании на 31 декабря:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2018 г.	2017 г.
Законодательно, установленные нормативы достаточности собственных средств	31 551	31 928
Размер собственных средств Компании	238 615	273 268

В течение 2018 и 2017 годов размер собственных средств Компании соответствовал законодательно установленному уровню.

Примечание 17. Выручка

Выручка от деятельности, связанной с доверительным управлением составила:

Период	(в тысячах российских рублей)
за 2018 г.	82 760
за 2017 г.	211 541

Примечание 18. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Чистая прибыль/убыток по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убытки, представлены следующим образом:

(в тысячах российских рублей)	2018 г.	2017 г.
Реализованная прибыль или убыток по торговым операциям с производными фин. инструментами, в т.ч. по:	(69 207)	128 231
корпоративным облигациям, котируемым	(1 268)	6 220
валютным свопам коротким	(67 939)	122 011
Курсовые разницы по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	56 409	(27 893)
Итого чистая прибыль или убыток по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убытки	(12 798)	100 334

Примечание 19. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости

(в тысячах российских рублей)	2018 г.	2017 г.
Переоценка еврооблигаций по амортизированной стоимости	(1 862)	(5 245)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по статье дебиторская задолженность	(7 602)	-
Прочее	165	-
Итого доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, удерживаемых до погашения	(9 299)	(5 245)

Примечание 20. Финансовые доходы

(в тысячах российских рублей)	2018г.	2017г.
Проценты на остаток на брокерском счете	16 575	-
Проценты по депозитам	-	31
Накопленный купонный доход по облигациям, котируемым (финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости)	18 797	37 925
Дисконтирование дебиторской задолженности	851	-
Проценты по векселям, приобретенным и займам выданным	482	2 940
Проценты по РЕПО	5 775	402
Итого финансовые доходы	42 480	41 298

Примечание 21. Финансовые расходы

(в тысячах российских рублей)	2018 г.	2017 г.
Проценты, уплаченные по РЕПО	(3 912)	(4 439)
Итого финансовые расходы	(3 912)	(4 439)

Примечание 22. Прочие операционные доходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2018 г.	2017 г.
Оказание консультационных услуг	1 525	-
Прочие операционные расходы	262	1 835
Итого	1 787	1 835

В 2017 году в составе прочих операционных доходов показаны доходы от оказания информационно-консультационных услуг в размере 1800 тыс. рублей.

Примечание 23. Курсовые разницы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2018 г.	2017 г.
Остатков на валютном счете (в т.ч. брокерском счете)	4 135	(20 011)
Финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, номинированных в валюте - котируемых еврооблигаций	53 404	(16 362)
Сделок РЕПО	(19 907)	6 520
Прочие	(21)	(5)
Итого курсовые разницы	37 611	(29 858)

Примечание 24. Себестоимость

В составе себестоимости отражаются расходы, непосредственно связанных с осуществлением обычных видов деятельности:

- деятельность по управлению ценными бумагами; денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги; денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами;

- деятельность по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами;

- деятельность по доверительному управлению активами негосударственных пенсионных фондов;

- деятельность по доверительному управлению накопительной частью пенсионных накоплений пенсионного фонда РФ;

- деятельность по доверительному управлению страховыми резервами страховых компаний

- деятельность по оказанию консультационных услуг.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2018 г.	2017 г.
Заработная плата	(2 133)	(11 599)
Комиссии брокера, биржи	(2 439)	-
Сопровождение программных продуктов	-	(2 064)
Государственная пошлина по объектам ЗПИФ	(426)	-
Представительские расходы	(119)	-
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов(ДУ)	(17 850)	-
Прочие расходы, связанные с объектами ДУ	(3 064)	(4 475)
Итого	26 031	18 138

Примечание 25. Административные и общие накладные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2018 г.	2017 г.
Заработная плата	(32 520)	(35 039)
Расходы на рекламу	(30 085)	(77 749)
Аренда	(6 397)	(8 386)
Прочие расходы	(6 786)	(2 606)
Сопровождение ПП 1С	(2 986)	(3 055)
Расходы на транспорт	(884)	(1 144)
Консультационные	(628)	(1 445)
Расходы на связь	(421)	(543)
Амортизация	(928)	(558)
Представительские расходы	(9)	(62)
Итого административные и общие накладные расходы	(81 644)	(130 587)

Примечание 25. Прочие операционные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2018 г.	2017 г.
Услуги специализированных организаций, связанных с деятельностью по доверительному управлению	-	-
Прочие операционные расходы	(1 865)	(12 333)
Итого	(1 865)	(12 333)

В составе прочих операционных расходов указано возмещение расходов от превышения процентов от среднегодовой стоимости чистых активов в размере 6 233 тыс. рублей (5 872 тыс. рублей - по портфелю АО «НПФ «Согласие», 361 тыс. рублей - по портфелю АО «НПФ ОПК»).

Примечание 27. Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Остатки по операциям со связанными сторонами представлены ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Учредители		Совет директоров		Прочие связанные стороны	
	на 31 декабря 2018 г.	на 31 декабря 2017 г.	на 31 декабря 2018 г.	на 31 декабря 2017 г.	на 31 декабря 2018 г.	на 31 декабря 2017 г.
Остаток на расчетном счете	623	4 973	-	-	-	-
Депозиты размещенные	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами:

(в тысячах российских рублей)	Учредители		Совет директоров		Прочие связанные стороны	
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
Проценты от размещения депозитов	-	-	-	-	-	-
Оказание услуг	-	-	-	-	-	-
Проценты за отсрочку платежа	-	-	-	-	-	-

В таблице ниже приводятся данные о вознаграждении основному руководству:

(в тысячах российских рублей)	2018 г.	2017 г.	2016 г.
Краткосрочные выплаты всего	17 847	9 117	14 838
Долгосрочные выплаты всего	-	-	-

В 2018 г., 2017г. были также произведены выплаты совету директоров в размере 9 000 тыс. рублей.

Примечание 28. Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочих ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью 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.

28.1 Кредитный риск

Кредитный риск - это риск потенциального финансового убытка, который может возникнуть у Компании при невыполнении контрагентом своих договорных обязательств. Последствия невыполнения этих обязательств измеряются потерей основной суммы задолженности и невыплаченных процентов за вычетом суммы полученного возмещения. В основном, кредитный риск связан с потерями при объявлении контрагентом дефолта, недобросовестном исполнении им своих обязательств и при понижении его кредитного рейтинга.

Основным источником кредитного риска для Компании выступают: денежные средства на расчетных счетах в банках, депозиты, дебиторская задолженность, инвестиции в долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Максимальный уровень кредитного риска, выражается в основном в полной балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Для ограничения и снижения кредитных рисков Компания:

- осуществляет анализ кредитного риска контрагентов (клиентов);
- осуществляет мониторинг и оценку кредитных рисков кредитных организаций, где Компания осуществляет открытие банковских счетов, в том числе специальных брокерских счетов, специальных депозитарных счетов, счетов, на которых обособливаются средства учредителей управления, а также оценку кредитных рисков депозитариев, где Компания открывает депозитарные (междепозитарные) счета;
- осуществляет мониторинг и анализ находящейся в открытом доступе информации, касающейся применения к клиентам (контрагентам) санкций за нарушение законодательства о финансовом рынке,

применения к ним процедур банкротства, анализ финансовой отчетности клиентов (контрагентов), иной информации, позволяющей оценить уровень кредитного риска контрагента (клиентов);

- принимает иные меры, направленные на снижение кредитных рисков, предусмотренные внутренними документами Компании, стандартами саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг, членом которых является Компания.

Применение конкретных методов управления кредитным риском, а также условия такого применения определяются Компанией самостоятельно в зависимости от характера, условий и объема совершаемых сделок (операций), иных значимых обстоятельств.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Компании обстоятельства.

Если обоснованная и подтверждаемая прогнозная информация доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания не полагается только на информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Однако, когда информация, которая является более прогностичной, чем статус просроченных платежей (будь то на индивидуальной или групповой основе), не доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания может использовать информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Независимо от способа, с помощью которого Компания оценивает значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, применяется опровержимое допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. Данное допущение опровергается, если у Компании имеется обоснованная и подтверждаемая информация, доступная без чрезмерных затрат или усилий, которая показывает, что кредитный риск не увеличился значительно с момента первоначального признания, даже при условии, что предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. Если Компания определяет, что кредитный риск значительно увеличился раньше, чем предусмотренные договором платежи были просрочены более чем на 30 дней, опровержимое допущение не применяется.

Существенный эффект от применения стандарта МСФО (IFRS) 9 в отношении финансовой отчетности Компании отсутствует. В первую очередь, это связано с краткосрочным характером финансовых активов, а также тем, что стоимость чистых активов клиентов, находящихся под управлением, как правило, значительно превышает величину их дебиторской задолженности по вознаграждению за управление.

Информация о максимальной концентрации кредитного риска в виде балансовой стоимости соответствующих активов представлена ниже:

(в тысячах российских рублей)

	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Денежные средства, в т.ч.	657 051	74 537	25 864
Денежные средства в кассе и на банковских счетах	707	5 115	1 455
Денежные эквиваленты (средства на брокерском счете)	656 344	69 422	24 409
Средства на депозитах	-	-	9 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	236 237	602 031	545 870
Дебиторская задолженность по основной деятельности	53 044	59 869	128 467
Итого активы, подверженные кредитному риску	289 281	736 437	709 201

Активы, подверженные кредитному риску, не имеют обеспечения и не застрахованы. Возможность потенциального зачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Компания не имеет формализованной политики по управлению кредитным риском.

Компания проводит анализ по срокам задержки платежей дебиторской задолженности по основной деятельности и отслеживает просроченные остатки дебиторской задолженности. Таким образом, руководство считает целесообразным предоставлять информацию по срокам погашения платежей и другую информацию по кредитному риску.

Для анализа кредитных рисков по эмитентам и банкам принимаются рейтинговые оценки российских рейтинговых агентств таких как Национальное рейтинговое агентство, Эксперт РА, РБК и других, а также оценки международного рейтингового агентства Moody's, Standard & Poor's,. Классификация финансовых активов Компании, подверженных кредитному риску, в соответствии с кредитным рейтингом банков/эмитентом представлена ниже:

По состоянию на 31 декабря 2018 г.

(В тысячах российских рублей)	Сумма	Рейтинг (Moody's) B1	HPA ruA-	без рейтинга
Денежные средства, в т.ч.	657 051	-	-	-
Денежные средства в кассе и на банковских счетах	707	623	-	84
Денежные эквиваленты (средства на брокерском счете)	656 344	656 344	-	-
Денежные эквиваленты (депозиты)	-	-	-	-
Средства на депозитах	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности	53 044	-	-	-

По состоянию на 31 декабря 2017 г.

(в тысячах российских рублей)	Сумма	Рейтинг (Moody's) B2	HPA ruA-	без рейтинга
Денежные средства, в т.ч.	74 537	-	-	-
Денежные средства в кассе и на банковских счетах	5 115	4 973	-	142
Денежные эквиваленты (средства на брокерском счете)	69 422	69 422	-	-
Денежные эквиваленты (депозиты)	-	-	-	-
Средства на депозитах	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности	59 869	-	-	-

По состоянию на 31 декабря 2016 г.

<i>(В тысячах российских рублей)</i>	Сумма	Рейтинг (Moody's) B2	НРА ВВВ-	без рейтинга
Денежные средства, в т.ч.	25 864	25 735	5 000	-
Денежные средства в кассе и на банковских счетах	1 455	1 326	-	129
Денежные эквиваленты (средства на брокерском счете)	24 409	24 409	-	-
Денежные эквиваленты (депозиты)	9 000	4 000	5 000	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности	128 467	-	-	-

28.2 Рыночный риск.

Рыночный риск – это риск влияния изменений рыночных факторов, включая валютные обменные курсы, процентные ставки, цены на товары и ценные бумаги, котирующиеся на рынке, на финансовые результаты Компании или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов.

Компания подвержена воздействию рыночных рисков, а именно, риску изменения процентных ставок. Компания не имеет формализованной политики по управлению рыночными рисками. Влияние рыночного риска, представленное ниже, основано на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными.

28.2.1 Валютный риск.

Валютный риск связан с активами, обязательствами, операциями и финансированием, выраженными в иностранной валюте.

По состоянию на 31 декабря 2018 г., 2017 г. и 2016 г. в состав финансовых активов Компании, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, входили еврооблигации, номинированные в долларах.

Валютный риск оценивается с использованием анализа чувствительности. В приведенной ниже таблице показано изменение прибыли Компании до налогообложения, связанного с активами Компании, выраженного в иностранной валюте, при росте/(снижении) рубля по отношению к доллару.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Начисленный купонный доход	Итого
На 31 декабря 2018 г.				
Сумма, подверженная валютному риску, тыс. долл.	785	-	300	1 085
Сумма, тыс. руб. по курсу на отчетную дату	54 557	-	18 797	73 355
Изменение курса валюты	5,15%	5,15%	5,15%	5,15%
Влияние на прибыль / убыток до налогообложения (в тысячах российских рублей)	2 810	-	1 073	3 883
На 31 декабря 2017 г.				
Сумма, подверженная валютному риску, тыс. долл.	21 842	9 132	491	31 465
Сумма, тыс. руб. по курсу на отчетную дату	1 258 106	526 012	28 269	1 812 387
Изменение курса валюты	13,25%	13,25%	13,25%	13,25%
Влияние на прибыль / убыток до налогообложения (в тысячах российских рублей)	166 650	69 697	3 746	240 092
На 31 декабря 2016 г.				
Сумма, подверженная валютному риску, тыс. долл.	8 999	3 400	109	12 508
Сумма, тыс. руб. по курсу на отчетную дату	545 870	206 233	6 599	758 702
Изменение курса валюты	7,05%	7,05%	7,05%	7,05%
Влияние на прибыль / убыток до налогообложения (в тысячах российских рублей)	38 508	14 549	466	53 488

28.2.2 Риск изменения процентной ставки.

Активы и пассивы Компании представлены инструментами с фиксированными процентными ставками. Компания проводит периодический анализ текущих процентных ставок. Колебания процентных ставок могут оказывать влияние, главным образом, на финансовый результат от размещения депозитов и займов выданных.

28.3. Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компании не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их исполнения. Управление рисками ликвидности включает в себя поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и других высоколиквидных активов.

Компания может ограничить технический риск ликвидности, удерживая в любой момент времени максимально возможную сумму высоколиквидных активов, однако, их избыток ведет к снижению доходности операций. Для снижения подверженности риску ликвидности в Компании проводится анализ структуры платежей для планирования объема ликвидных средств. Компания стремится поддерживать диверсифицированный портфель высоколиквидных активов в целях оперативного реагирования на

непредвиденные требования в отношении ликвидности. Компания не имеет формализованной политики по управлению риском ликвидности.

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств исходя из оставшегося на отчетную дату срока до их погашения в соответствии с условиями договора на основе недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	без срока	до 1 года	1-3 года	4-5 лет	св. 5 лет
Финансовые активы:					
Денежные средства	657 051	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	55 674	-	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	53 044	-	-	-
Итого	657 051	108 718	-	-	-
Финансовые обязательства:					
Кредиторская задолженность	-	1 002	-	-	-
Прочие обязательства	-	3 564	-	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	55 576	-	-	-
Итого	-	60 142	-	-	-

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств исходя из оставшегося на отчетную дату срока до их погашения в соответствии с условиями договора на основе недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	без срока	до 1 года	1-3 года	4-5 лет	св. 5 лет
Финансовые активы:					
Денежные средства	74 537	-	-	-	-
Средства на депозитах	-	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	535 297	-	-
Дебиторская задолженность	-	59 869	-	-	-
Итого		59 869	535 297	-	-
Финансовые обязательства:					
Кредиторская задолженность	-	1 088	-	-	-
Прочие обязательства	-	23 697	-	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	309 043	-	-	-
Итого	-	333 828	-	-	-

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств исходя из оставшегося на отчетную дату срока до их погашения в соответствии с условиями договора на основе недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

(в тысячах российских рублей)	без срока	до 1 года	1-3 года	4-5 лет	св. 5 лет
Финансовые активы:					
Денежные средства	25 864	-	-	-	-
Средства на депозитах	-	9 000	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	212 833	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	205	-	-
Дебиторская задолженность	-	128 467	-	-	-
Итого	25 864	137 467	213 038	-	-
Финансовые обязательства:					
Кредиторская задолженность	-	1 950	-	-	-
Прочие обязательства	-	29 222	-	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	68 494	-	-	-
Итого	-	99 666	-	-	-

Примечание 29. Справедливая стоимость финансовых активов

Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую может быть обменян актив или исполнено обязательство при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми сторонами. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которую Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из публикуемых данных активного рынка (при их наличии) и надлежащих методов оценки. Методы оценки включают факторы, которые учитывались бы участниками рынка при установлении цены, и соответствует общепринятой экономической методологии ценообразования финансовых инструментов.

Справедливая стоимость денежных средств и эквивалентов, а также финансовых активов категории «займы и дебиторская задолженность» приблизительно равна их балансовой стоимости на отчетную дату.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, разделены в иерархическом порядке на 3 уровня в зависимости от доступности рыночных котировок:

- Ценовые котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценка осуществляется по котировкам, полученным на активном рынке, по идентичным активам и обязательствам. Дополнительные корректировки или общее дисконтирование не применяются для таких финансовых инструментов. Поскольку переоценка основана по рыночным котировкам, эти значения не несут в себе значительного объема суждений.

- Методы оценки, использующие рыночные данные (Уровень 2) – Оценки, основанные на данных, в большей степени основанных прямо или косвенно на рыночных данных, и оценки, основанные на одной или нескольких наблюдаемых рыночных ценах по обычным операциям на рынках, которые считаются неактивными.

• Методы оценки, основанные на информации, не содержащей рыночных данных (Уровень 3) –
Оценки основываются на данных, не являющихся рыночными данными и играющих значительную роль в
определении справедливой стоимости. Если для оценки справедливой стоимости используются
наблюдаемые данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3.

Ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов
Компании, оцениваемых по справедливой стоимости:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	без уровня
на 31 декабря 2018 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
котируемые облигации ("Рыночная цена", рассчитанная "ФБ ММВБ", основной рынок"				
еврооблигации Bloomberg generic mid/last	-	236 237	-	-
на 31 декабря 2017 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
котируемые облигации ("Рыночная цена", рассчитанная "ФБ ММВБ", основной рынок"				
еврооблигации Bloomberg generic mid/last	-	602 031	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости				
еврооблигации Bloomberg generic mid/last	-	535 993	-	-
на 31 декабря 2016 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
котируемые облигации ("Рыночная цена", рассчитанная "ФБ ММВБ", основной рынок"				
еврооблигации Bloomberg generic mid/last	-	545 870	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости				
еврооблигации Bloomberg generic mid/last	-	212 833	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
доля в УК стоимость приобретения				205

Примечание 30. Управление капиталом

Задачей Компании в области управления капиталом является обеспечение способности Компании
продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности,
соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую
минимизировать затраты на капитал. Компания осуществляет контроль за капиталом исходя из
соотношения собственных и заемных средств. Для поддержания и регулирования структуры капитала
Компания может варьировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал
акционерам. По состоянию на отчетную дату Компания не имела ограничений в отношении соотношения
собственных и заемных средств или уровня капитала.

Примечание 31. События после отчетной даты

В период после окончания финансового года до даты утверждения финансовой отчетности у
Компании отсутствовали существенные события после отчетной даты.



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АУДИТОРОВ
«РОССИЙСКИЙ СОЮЗ АУДИТОРОВ»
(АССОЦИАЦИЯ)

СВИДЕТЕЛЬСТВО

Общество с ограниченной ответственностью
(полное наименование организации)

"Аудиторско-консалтинговая фирма "Аудэкс"

ОГРН **1141690066539**

является членом
саморегулируемой организации аудиторов
«Российский Союз аудиторов»
(Ассоциация) (СРО PCA)

Запись в Реестр аудиторов и аудиторских организаций
СРО PCA внесена

« **30** » **сентября** 20 **16** г.

за основным регистрационным номером записи (ОРНЗ):

11603044012

Сведения о СРО PCA (ОГРН 1027739244015) внесены в государственный реестр саморегулируемых организаций аудиторов на основании приказа Министерства финансов Российской Федерации от 26 ноября 2009 г. № 578.

Регистрационный номер записи о внесении сведений в реестр – 03.

Председатель СРО PCA



В.И. Колбасин

Дата выдачи свидетельства

сентября 20 **16** г.

Пронумеровано, пронумеровано и
скреплено печатью

Сергей Васильев 18
лист 18

Подпись:

[Signature]

