

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«Управляющая компания Портфельные инвестиции»
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

**по состоянию на 31 декабря 2019 года
и за 2019 год**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	3
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	6
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	7
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	8
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	10
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	10
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	10
3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	12
4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	12
5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ	19
6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ	20
7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	21
8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК	22
9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ	23
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЗА ОКАЗАННЫЕ УСЛУГИ	23
11. ПРАВО ПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОМ ПО АРЕНДЕ	24
12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ	24
13. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	24
14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ	24
15. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ	25
16. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	25
17. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	26
18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	26
19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	26
20. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	27
21. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	33
22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	33
23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	34
24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	36

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам ООО «УК Портфельные инвестиции»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ООО «УК Портфельные инвестиции» (ОГРН 1027739209431, помещение 22, этаж 14, дом 15А, Ленинский проспект, город Москва, 119071), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности за 2019 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «УК Портфельные инвестиции» по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Организации в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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

Генеральный директор (руководство) несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Организации 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 Организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с международными стандартами аудита, 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 финансовой отчетности.

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения 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 Организации;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в 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 Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение независимого аудитора



А.В. Ефремов

Аудиторская организация:

Акционерное общество «БДО Юникон»

ОГРН 1037739271701,

117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,

ОРНЗ 12006020340

20 апреля 2020 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечания	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	13 084	9 060
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	1 135 429	1 164 226
Займы выданные	9	1 546	1 359
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	10	37 300	35 038
Авансы выданные		1 425	491
Отложенные активы по налогу на прибыль	19	-	2 195
Текущие активы по налогу на прибыль		3 402	-
Основные средства		5 465	7 619
Право пользования активом по аренде	11	18 048	-
Прочие активы	12	1 083	373
Итого активы		1 216 782	1 220 361
Обязательства			
Обязательства по вознаграждению работников		4 545	3 981
Текущие обязательства по налогу на прибыль		2 647	1 627
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		3 753	-
Прочие обязательства	13	18 742	959
Итого обязательства		29 687	6 567
Капитал			
Уставный капитал	14	49 900	49 900
Нераспределенная прибыль		1 137 195	1 163 894
Итого капитал		1 187 095	1 213 794
Итого обязательства и капитал		1 216 782	1 220 361

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 35, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор, Аболяев А. В.
 20 апреля 2020 года



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечания	2019 год	2018 год (пересмотрено)
Доходы от доверительного управления		400 843	373 620
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	15	26 559	(23 345)
Процентные доходы	16	97 610	67 475
Процентные расходы	16	(2 365)	-
Административные расходы	17	(115 825)	(84 405)
Прочие операционные расходы	18	(481)	(658)
Прибыль до налогообложения		407 773	332 687
Налог на прибыль	19	(76 908)	(63 368)
Прибыль за отчетный период		330 865	269 319
Итого совокупный доход		330 865	269 319

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 35, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор, Аболяев А. В.
20 апреля 2020 года



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Сальдо на 1 января 2018 года	49 900	894 575	944 475
Совокупный доход за период	–	269 319	269 319
Сальдо на 31 декабря 2018 года	49 900	1 163 894	1 213 794
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 16	–	(121)	(121)
Сальдо на 1 января 2019 года	49 900	1 163 773	1 213 673
Совокупный доход за период	–	330 865	330 865
Дивиденды	–	(357 443)	(357 443)
Сальдо на 31 декабря 2019 года	49 900	1 137 925	1 187 095

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 35, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор, Аболяев А. В.
20 апреля 2020 года



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	2019 год	2018 год (пересмотрено)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		407 773	332 687
Корректировки			
Амортизация		12 753	162
Прочие начисления		520	632
Резерв под обесценение дебиторской задолженности		(9)	9
Резерв по займам выданным		72	498
Чистые доходы/расходы от курсовых разниц	18	13	(2)
Процентные доходы		(155)	(126)
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		420 967	333 860
Изменение торговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		28 797	(351 141)
Изменение дебиторской задолженности за оказанные услуги		(2 253)	124 819
Изменение авансов выданных		(1 689)	2 039
Изменение обязательств по вознаграждению работников		564	(46 263)
Изменение прочих активов и обязательств		1 683	(46)
Денежные средства от операционной деятельности		448 069	63 268
Проценты уплаченные		(2 365)	-
Налог на прибыль уплаченный		(73 312)	(79 737)
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		372 392	(16 469)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Платежи в связи с приобретением прочих активов		(653)	-
Проценты полученные		-	635
Платежи по займам выданным		(104)	1 512
Платежи в связи с приобретением основных средств		(1 177)	(7 635)
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(1 934)	(5 488)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Дивиденды выплаченные		(357 443)	-
Платежи по аренде	13	(8 978)	-
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(366 421)	-
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ		4 037	(21 957)
ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЯ ОБМЕННОГО КУРСА		(13)	
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА		9 060	31 017
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА	7	13 084	9 060

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 35, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор, Аболяев А. В.
 20 апреля 2020 года



ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания Портфельные инвестиции», сокращенное наименование – ООО «УК Портфельные инвестиции» (далее по тексту – Компания), зарегистрировано в качестве юридического лица 28 февраля 1996 года в соответствии с законодательством Российской Федерации (до 18 декабря 2018 года - ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции»).

С 29.11.2017 по 17.12.2018 местонахождение Компании: РФ, 119017, г. Москва, ул. Большая Ордынка, д. 40, стр.4, этаж 7, помещение I, комната 10.

С 18.12.2018 по настоящее время местонахождение Компании: РФ, 119071, г. Москва, Ленинский проспект, д. 15А, этаж 14, помещение 22.

Основным видом деятельности Компании является деятельность по управлению активами. Компания является профессиональным участником рынка ценных бумаг и имеет следующие бессрочные лицензии:

- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-09123-001000 от 18.05.06 г.,
- Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00039 от 06.12.2000 г.

По состоянию на 31 декабря 2019 года численность персонала Компании составила 25 человек (на 31 декабря 2018 года – 20 человек).

С 01 января 2016 г. по 16 августа.2018 г. единственным участником компании является АО «ИК РЕГИОН».

С 17 августа 2018 г. по 08 января 2020 г участниками компании являются ООО «Долгосрочные инвестиции» (99,995%), АО «ИК РЕГИОН» (0,005%).

С 9 января 2020 г. по настоящее время участниками компании являются ООО «РЕГИОН Финансовые услуги» (99,995%), АО «ИК РЕГИОН» (0,005%).

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года конечной контролирующей стороной Компании является Судариков Сергей Николаевич.

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общая характеристика

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые черты развивающегося рынка. Среди них, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран за пределами Российской Федерации, относительно высокая инфляция на фоне сырьевой экономики. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В России продолжается развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Экономические реформы, проводимые Правительством, направлены на модернизацию экономики России, на создание цифровой экономики, развитие высокотехнологичных производств, повышение производительности труда и конкурентоспособности российской продукции на мировом рынке.

Начиная с марта 2014 года США, ЕС и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. Действие санкций против РФ продлено ЕС до 2020 года. Данные санкции ограничили доступ определенного перечня российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. Официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, за 2019 год снизился с 69,4706 рублей за доллар США до 61,9057 рублей за доллар США.

С учетом вышеизложенного, в настоящее время сохраняется неопределенность в ухудшении операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Компании. Руководство Компании считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Компании в сложившихся обстоятельствах.

В феврале 2019 года международное рейтинговое агентство «Мудис Инвесторс Сервис» (“Moody’s Investors Service”) повысило суверенный кредитный рейтинг России с уровня «Ba1» до инвестиционного уровня «Ваа3», изменив прогноз по рейтингу на стабильный с позитивного.

В июле 2019 года международное рейтинговое агентство «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» («S&P Global Ratings») подтвердило суверенный кредитный рейтинг России на инвестиционном уровне «ВВВ-». Прогноз по рейтингу – стабильный.

В августе 2019 года международное рейтинговое агентство «Фитч Рейтингс» (“Fitch Ratings”) повысило долгосрочный кредитный рейтинг России в иностранной валюте на инвестиционном уровне с “ВВВ-” до “ВВВ”, изменив прогноз по рейтингу на стабильный с позитивного.

По состоянию на 31 декабря 2019 года ключевая ставка ЦБ РФ составила 6,25% (на 31 декабря 2018 года – 7,75%).

Дальнейшее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством РФ, а также развития налоговой, нормативно-правовой и политической систем.

Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется относительно высокими темпами инфляции. В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2019 года	5,5%
31 декабря 2018 года	4,0%
31 декабря 2017 года	2,5%
31 декабря 2016 года	5,4%
31 декабря 2015 года	12,9%

Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2019 года	61,9057	69,3406
31 декабря 2018 года	69,4706	79,4605
31 декабря 2017 года	57,6002	68,8668
31 декабря 2016 года	60,6569	63,8111
31 декабря 2015 года	72,8827	79,6927

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого подвержена экономическим и финансовым рискам. Компания управляет активами паевых инвестиционных фондов и прочих инвестиционных активов. Сокращение объемов рынка капитала и рынка кредитования привело к неопределенной экономической ситуации. Колебание цен на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан оказали влияние на российскую экономику. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям.

Эти и другие события могут оказать влияние на деятельность Компании, ее дальнейшее финансовое положение, операционные результаты и перспективы бизнеса.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – МСФО). Компания ведет учет в соответствии с законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете с учетом требований Положения Банка России от 03.02.2016 № 532-П. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных данных с учетом корректировок, необходимых для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Финансовая отчетность Компании составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Компании, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Компания будет ликвидирована или прекратит свою деятельность.

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, эта же валюта является функциональной для Компании и валютой представления данной финансовой отчетности, поскольку она достоверно отражает экономическую суть операций и финансовое положение Компании.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости за исключением активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости согласно требованиям соответствующих стандартов МСФО. Существенные положения учетной политики приведены ниже в Примечании 4.

4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Изменения в учетной политике

Новые стандарты, разъяснения и поправки, вступившие в силу 1 января 2019 года и влияющие на годовую финансовую отчетность Компании за период, заканчивающийся 31 декабря 2019 года, и приведшие к изменениям ее учетной политики:

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

МСФО (IFRS) 16 "Аренда" содержит единую модель учета для арендатора, которая убирает разделение на операционную и финансовую аренду с точки зрения арендатора. Все договоры, удовлетворяющие определению аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды малоценных предметов, в отношении которых у арендатора есть право не применять требования МСФО (IFRS) 16 по оценке и классификации, будут учитываться в отчете о финансовом положении как актив «право использования активом по аренде» и соответствующее ему обязательство в составе прочих обязательств. Актив впоследствии учитывается в форме права пользования, а обязательство учитывается с использованием процентной ставки, вмененной в договоре аренды (либо по ставке привлечения заемных средств в случае невозможности определить ставку, заложенную в договоре аренды). Компания решила применять МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход.

При применении действующего с 2019 года стандарта учета аренда, ранее классифицированная как операционная аренда, признается на дату первоначального применения ретроспективно с суммарным эффектом первоначального применения стандарта, а именно:

- без пересчета сравнительной информации;

- с признанием актива его балансовой стоимости, как если бы стандарт применялся с даты начала аренды, но дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором на дату первоначального применения;
- с признанием суммарного эффекта первоначального применения стандарта в качестве корректировки нераспределенной прибыли (или другого компонента собственного капитала) на дату первоначального применения.

Вследствие чего сопоставимые данные не пересчитываются, 01.01.2019 отражен эффект от первоначального признания, в частности, по строке Отчета о финансовом положении "Право пользования активом по аренде" 27 459 тыс. руб. (увеличение), по строке Отчета о финансовом положении "Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль" 30 тыс. руб. (увеличение), по строке Отчета о финансовом положении "Прочие обязательства" 27 610 тыс. руб. (увеличение), по строке Отчета о финансовом положении "Нераспределенная прибыль" 121 тыс. руб. (уменьшение). Таким образом, эффект от первоначального применения стандарта МСФО (IFRS) 16, на Нераспределенную прибыль является несущественным.

КРМФО (IFRIC) 23 предоставляет руководство по учету текущих и отложенных налоговых обязательств и активов в обстоятельствах, когда существует неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль. Разъяснение требует от Компании:

- определить, должны ли неопределенные налоговые позиции рассматриваться отдельно или вместе как группа, основываясь на подходе, который обеспечивает наиболее точное предсказание финального урегулирования;
- определить, является ли вероятным, что налоговые органы примут позицию Компании в отношении неопределенной налоговой позиции; и
- если не вероятно, что неопределенная налоговая позиция будет принята, измерить налоговую неопределенность, основываясь на наиболее вероятной сумме или ожидаемой величине, в зависимости от того, какой метод наиболее точно предсказывает финальное урегулирование. Эта оценка должна основываться на предположении, что налоговые органы проведут проверку сумм, которые они имеют право проверять, и что при проведении таких проверок будут полностью осведомлены о всей соответствующей информации.

Компании выбрала применение КРМФО (IFRIC) 23 на ретроспективной основе, применение данного разъяснения не оказало влияния на отчетность Компании.

Существенные положения учетной политики

Представленные ниже основные принципы учетной политики последовательно применялись Компанией при подготовке данной финансовой отчетности, и они сопоставимы с принципами, применявшимися в предыдущем отчетном периоде, если не указано иное.

Финансовые активы и финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка финансовых активов и обязательств. Компания признает финансовый актив или финансовое обязательство тогда, когда она становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Классификация финансовых активов. Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход 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.

Покупка или продажа финансовых активов, требующие поставки активов в течение определенного периода времени, который обычно устанавливается нормативно или по соглашению (регламенту) на рынке (по «стандартизированным» договорам), отражаются по дате расчетов, то есть на дату поставки актива Компании или Компанией.

Классификация финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, либо как финансовые обязательства по амортизированной стоимости. Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты могут быть реклассифицированы только тогда, когда изменяется бизнес-модель управления данными активами. Реклассификация имеет место с начала первого отчетного периода, следующего за сменой бизнес-модели. Компания не изменяла бизнес-модели в течение текущего или сравнительного периода и не осуществляла каких-либо реклассификаций.

Обесценение финансовых активов – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. Компания применяет модель ожидаемых кредитных убытков (далее – ОКУ), в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

В соответствии с требованием МСФО (IFRS) 9 обесценению по модели ОКУ подлежат следующие финансовые активы Компании:

- размещенные депозиты и выданные займы (за исключением учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток);
- денежные средства на расчетных счетах, размещенные в кредитных организациях;
- инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- инвестиции в долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- торговая дебиторская задолженность или активы по договору, которые возникают вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»;
- обязательства Компании предоставить в будущем заем и обязательства по выданным гарантиями и поручительствам.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 резервы под обесценение оцениваются либо на основании 12-месячных ОКУ, обусловленных событиями, приводящими к дефолту в течение 12 месяцев после отчетной даты; либо на основании ОКУ за весь срок финансового инструмента, которые являются результатом всех возможных событий, приводящих к дефолту в течение ожидаемого срока финансового инструмента.

Резервы под обесценение прочих финансовых активов оцениваются на основании 12-месячных ОКУ, пока не произошло значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального

признания, или если инструмент содержит значительный финансовый компонент. В этих случаях резерв рассчитывается на основании ОКУ исходя из срока финансового инструмента.

Выданные займы анализируются на индивидуальной основе с учетом истории кредитных отношений каждого заемщика с Компанией, финансового положения и внешних кредитных рейтингов.

Компания признает резерв на разницу между предусмотренными договором денежными потоками и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, дисконтированными по первоначальной эффективной процентной ставке. Расчет приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков по обеспеченному финансовому активу отражает потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

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 всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Дебиторская задолженность за оказанные услуги, прочая дебиторская задолженность.

Дебиторская задолженность за оказанные услуги и прочая дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизируемой стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Как предусмотрено МСФО (IFRS) 9, Компания оценивает резервы под обесценение дебиторской задолженности, используя упрощенный подход, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок финансового инструмента. В качестве упрощения практического характера для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности Компания использует матрицу резервов, основанную на днях просрочки платежа для группировок различных сегментов клиентов с одинаковыми обстоятельствами возникновения убытков.

Займы выданные. Займы, предоставленные Компанией в виде денежных средств непосредственно заемщику, классифицируются как займы выданные.

Займы выданные отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. При признании займы отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных активов. В дальнейшем займы учитываются по амортизированной стоимости общей суммы задолженности за вычетом резерва под обесценение. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы выданного займа, рассчитанной с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам, действовавшим на дату выдачи займа. Резерв по займам начисляется с использованием модели ОКУ согласно требованиям МСФО (IFRS) 9.

Последующая оценка финансовых активов и обязательств. 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.

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 прочем совокупном доходе 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.

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 и прочем совокупном доходе.

К данной категории относятся инвестиции в котируемые долевые инструменты, которые Компания по своему усмотрению не классифицировала, без права отмены, как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств. Компания прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда он погашен, либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или Компания передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением; или Компания не передала, сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой денежные средства и краткосрочные высоколиквидные инвестиции, легко обратимые в заранее известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения их стоимости. Денежные средства включают наличность в кассе, расчетные счета в банках, специальные брокерские счета в торговых системах на биржах и в брокерских компаниях, депозиты до востребования и прочие краткосрочные депозиты.

Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены и перепродажи в краткосрочной перспективе. Компания классифицирует ценные бумаги как торговые, если у руководства Компании есть намерение продать их в краткосрочной перспективе. Торговые ценные бумаги классифицируются Компанией в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Первоначально торговые ценные бумаги учитываются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость ценных бумаг рассчитывается либо на основе их рыночных котировок, либо с применением различных методик оценки с использованием допущения о возможности реализации данных ценных бумаг в будущем.

Изменения справедливой стоимости отражаются свернуто в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период, в котором имели место данные изменения, в составе чистых доходов от операций с торговыми ценными бумагами.

Справедливая стоимость финансовых инструментов представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая на рынке цена финансового инструмента.

Компания использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам.

Уровень 2: иные модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Основные средства. Основные средства (далее по тексту – ОС) отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Изменения в ожидаемом сроке полезного использования (далее по тексту – СПИ) отражаются в финансовой отчетности как изменение периода или метода амортизации, в зависимости от ситуации, и учитываются как изменения оценочных значений.

Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение СПИ активов с применением норм амортизации от 3% до 65% (кроме земли и крупногабаритного офисного оборудования). Стоимость крупногабаритного офисного оборудования погашается путем начисления амортизации методом уменьшаемого остатка с коэффициентом 2.

Прекращение признания объекта ОС осуществляется при его выбытии, либо если его использование не связано с получением будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за тот год, в котором было прекращено признание.

Аренда. Когда Компания выступает в роли арендатора, все договоры аренды учитываются путем признания актива в форме права пользования и обязательства по аренде, за исключением:

- аренды активов с низкой стоимостью (Низкой признается стоимость объекта аренды менее пяти тысячи долларов в год (эквивалент данной суммы в рублях, рассчитанный по курсу Банка России на дату признания));
- и аренды, продолжительностью 12 месяцев и менее.

Арендные платежи по краткосрочной аренде либо аренде, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, признаются в качестве расхода в течение срока аренды.

Переход на МСФО (IFRS) 16 был осуществлен с 1 января 2019 года без пересчета сравнительных данных. Нижеизложенная учетная политика применяется после даты первоначального применения, 1 января 2019 года.

Обязательство по аренде рассчитывается как приведенная стоимость платежей по договору, причитающихся арендодателю в течение срока аренды, дисконтированных по ставке, заложенной в договоре аренды, за исключением случаев, когда ее невозможно легко определить (что является типичной ситуацией), и тогда используется ставка привлечения дополнительных заемных средств компанией на дату начала аренды. Переменные арендные платежи включаются в оценку обязательства по аренде, только если они зависят от индекса или ставки. В таких случаях первоначальная стоимость обязательства по аренде предполагает, что переменный элемент останется неизменным на протяжении всего срока аренды. Другие переменные арендные платежи признаются в расходах периода, к которому относятся.

На дату первоначального признания, приведенная стоимость обязательства по аренде включает:

- будущие арендные платежи;
- суммы, ожидаемые к уплате по любой гарантии остаточной стоимости;
- цену исполнения любого опциона на покупку, предоставленного в пользу Группы, если имеется достаточная уверенность в исполнении этого опциона;
- любые штрафы, подлежащие уплате за прекращение договора аренды, если срок аренды оценивался исходя из предпосылки, что опцион на прекращение будет исполнен.

Актив в форме права пользования первоначально оценивается в сумме обязательства по аренде, уменьшенной на любые полученные стимулирующие платежи, и увеличенной на:

- арендные платежи, осуществленные на дату начала аренды или ранее;
- понесенные первоначальные прямые затраты; и
- величину признанного резерва, если у Компании есть договорное обязательство по демонтажу, перемещению или восстановлению арендуемого актива (обычно в связи с обветшанием арендованного имущества).

После первоначального признания обязательство по аренде увеличивается в связи с начислением процентов по постоянной ставке на непогашенный остаток задолженности и уменьшается на произведенные арендные платежи. Актив в форме права пользования амортизируется на прямолинейной основе в течение оставшегося срока аренды или в течение оставшегося экономического срока жизни актива, если он оценен короче, чем срок аренды (что редко).

Когда Компания пересматривает свою оценку срока аренды (например, потому что она переоценивает вероятность реализации опциона на продление или прекращение), она корректирует приведенную стоимость обязательства по аренде для отражения платежей, подлежащих уплате в течение пересмотренного срока, которые дисконтируются по пересмотренной ставке на дату переоценки. Когда пересматривается переменный элемент будущих арендных платежей, зависящих от индекса или ставки, текущая стоимость обязательства по аренде также пересматривается, но дисконтируется по первоначальной ставке на дату начала аренды. В обоих случаях текущая стоимость актива в форме права пользования корректируется на эквивалентную сумму и впоследствии амортизируется на протяжении оставшегося (пересмотренного) срока аренды.

Когда Компания перезаключает с арендодателем условия аренды, учет зависит от характера модификации:

- если перезаключение условий привело к дополнительной аренде одного или больше активов с суммой возмещения, сопоставимой с ценой отдельного договора на увеличенный объем, модификация учитывается как отдельная аренда в соответствии с вышеизложенной политикой;
- во всех остальных случаях, когда перезаключение условий увеличивает объем аренды (является ли это продлением срока аренды или увеличением количества арендуемых активов), обязательство по аренде пересчитывается, используя ставку дисконтирования на дату модификации, с корректировкой актива в форме права пользования на аналогичную сумму;
- если перезаключение условий приводит к уменьшению объема аренды, текущая величина обязательства по аренде и актива в форме права пользования уменьшаются в одинаковой пропорции для отражения частичного или полного прекращения аренды, с признанием разницы в прибыли или убытке. Обязательство по аренде дальше опять корректируется, чтобы его текущая стоимость отражала пересмотренные платежи в течение пересмотренного срока, дисконтированные по ставке на дату модификации. Актив в форме права пользования корректируется на аналогичную сумму.

В общем виде Компания не применяет упрощение практического характера, предусмотренное п. 15 МСФО (IFRS) 16; в случае, если Компания будет применять данный пункт по конкретному виду базовых активов, будет сформирован внутренний распорядительный документ.

Текущий налог на прибыль. Налоговые активы и обязательства по текущему налогу за отчетный и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство,

применяемые для расчета данной суммы – это ставки и законодательство, принятые или фактически действовавшие на отчетную дату.

Отложенные налоги. Отложенный налог признается на отчетную дату по всем временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в целях финансовой отчетности. В отчете о финансовом положении отложенный налог представлен свернуто.

Признание доходов и расходов. Покупка и продажа ценных бумаг и связанные с этим комиссионные доходы и расходы отражаются в учете на дату расчетов. Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления. Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций признаются после завершения такой операции. Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, в частности, вознаграждение за управление активами, начисляются в течение этого периода в соответствии с условиями договора.

Операции с иностранной валютой. Операции, осуществляемые в валюте, отличной от функциональной, переводятся в функциональную валюту с использованием обменных курсов, преобладающих на даты операций. Монетарные активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на отчетную дату. Все курсовые разницы учитываются свернуто по статье «Прочие операционные доходы» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату их первоначального признания. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости.

Активы, находящиеся на хранении. Активы и обязательства, удерживаемые Компанией от своего имени, но по поручению третьих лиц, не отражены в отчете о финансовом положении.

5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

В дополнение к описанному в Примечании 4, другие новые стандарты, а также поправки к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, которые впервые применимы к текущей годовой финансовой отчетности (перечислены ниже), не оказывают влияние на Компанию, так как либо не относятся к деятельности Компании, либо требуют учет, который соответствует ее текущей учетной политике:

- Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» - Условия о досрочном погашении с отрицательным возмещением и модификация финансового обязательства;
- Поправка к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» - Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия;
- Ежегодные улучшения МСФО (IFRS) за период 2015-2018 (МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», МСФО (IFRS) 11 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»);
- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» - Изменения, сокращения, погашения пенсионной программы.

Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд стандартов, поправок к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, вступают в силу в будущих отчетных периодах и не применены Компанией досрочно. Наиболее значимые из них следующие, обязательные к применению с 1 января 2020, за исключением МСФО (IFRS) 17):

- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» (поправка – Определение существенности);
- МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» (поправка – Определение бизнеса);
- Пересмотренные Концептуальные основы финансовой отчетности;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (вступает в силу с 1 января 2021).

В настоящее время Компания оценивает влияние этих новых стандартов и поправок на финансовую отчетность.

6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Ниже приведена информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Корректировка показателей сравнительного периода

Компания произвела корректировку показателей сравнительного периода в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а также в отчете о движении денежных средств в связи с изменением учетной политики по отражению переоценки торговых ценных бумаг, а также процентных доходов и расходов по торговым ценным бумагам. Корректировка не оказывает влияния на финансовые результаты и потоки денежных средств Компании за отчетный и сравнительный периоды.

	Данные ОПУ до корректировки	Корректировка	Данные ОПУ после корректировки
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	41 576	(64 921)	(23 345)
Процентные доходы	2 031	65 444	67 475
Административные расходы	(83 882)	(523)	(84 405)
	Данные ОДДС до корректировки	Корректировка	Данные ОДДС после корректировки
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Переоценка торговых ценных бумаг	(16 584)	16 584	-
Процентные доходы	397	(523)	(126)
Изменение стоимости торговых ценных бумаг	(334 557)	(16 584)	(351 141)
Денежные средства от операционной деятельности	63 791	(523)	63 268
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	(15 946)	(523)	(16 469)
Изменение займов выданных	989	523	1 512
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	(6 011)	523	(5 488)

Справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке, на котором осуществляются операции между заинтересованными продавцами и покупателями. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы и неиспользованные налоговые убытки.

Условные налоговые обязательства. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

По мнению руководства Компании, налоговые обязательства Компании были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Компании действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов. Интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Компании, что может оказать существенное влияние на финансовое положение Компании.

7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты для целей отчета о движении денежных средств состоят из:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Денежные средства на счетах в банке в рублях	12 851	8 344
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в рублях	233	716
Итого	13 084	9 060

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 все денежные средства и эквиваленты денежных средств отнесены к Стадии 1 по кредитному качеству и подвержены минимальному кредитному риску в соответствии с МСФО 9. Сумма ОКУ по денежным средствам и эквивалентам денежных средств по состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 незначительна и не была отражена в настоящей отчетности.

Счета Компании открыты в банках, брокерских компаниях и биржевых торговых системах.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и эквивалентов денежных средств по кредитному качеству на основании рейтинга:

Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Ba2	Moody's	12 677	8 236
Ba3	Moody's	91	-
Ba1	Moody's	24	-
Baa3	Moody's	12	-
Ba3	Moody's	-	93
Ba1	Moody's	-	7
ruBBB-	Эксперт РА	48	-
Прочее		232	724
Итого		13 084	9 060

8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Ниже представлена информация по торговым ценным бумагам на 31 декабря 2019 года, 31 декабря 2018 года:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Долговые ценные бумаги		
Государственные облигации	104 819	1 164 226
Корпоративные облигации	1 030 610	-
Итого	1 135 429	1 164 226

Государственные облигации по состоянию на 31 декабря 2019 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные органами власти РФ и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2019 года эти облигации имели срок погашения январь 2020 года, доходность к погашению 4,5%.

Корпоративные облигации по состоянию на 31 декабря 2019 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные российскими компаниями и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2019 года эти облигации имели сроки погашения с апреля 2020 года по май 2034 года, доходность к погашению от 5,04% до 7,2%.

Государственные облигации по состоянию на 31 декабря 2018 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные органами власти РФ и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2018 года эти облигации имели сроки погашения с февраля 2019 года по май 2020 года, доходность к погашению от 7,12% до 7,65%.

Торговые ценные бумаги классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами (Fitch, S&P, Moody's). Инвестиционный уровень торговых ценных бумаг соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Торговые ценные бумаги от BB+ до BB относятся к спекулятивному уровню.

Государственным облигациям по состоянию на 31 декабря 2019 года присвоен инвестиционный рейтинг, корпоративным облигациям по состоянию на 31 декабря 2019 года присвоен инвестиционный и спекулятивный рейтинг. Государственным облигациям по состоянию на 31 декабря 2018 года присвоен инвестиционный рейтинг.

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	Инвестицион- ный рейтинг (BBB- рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2019 года
Долговые ценные бумаги				
Государственные облигации	104 891	-	-	104 891
Корпоративные облигации	280 523	750 087	-	1 030 610
Итого	385 342	750 087	-	1 135 429

9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2019 года
Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения более 1 года				
Юридические лица	8,26%	Руб.	24 месяца	2 009
Юридические лица	6,65%	Руб.	24 месяца	105
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				(569)
Итого				1 546
	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2018 года
Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения более 1 года				
Юридические лица	8.26%	Руб.	36 месяцев	1 856
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				(497)
Итого				1 359

Задолженность по процентам по выданным займам на 31 декабря 2019 года составляет 1 546 тыс. руб. (31 декабря 2018 года: 1 359 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 все займы выданные отнесены к Стадии 1 по кредитному качеству и подвержены минимальному кредитному риску в соответствии с МСФО 9.

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным за отчетный и предыдущий периоды представлено ниже:

	2019 год	2018 год
Текущая стоимость на 1 января	497	–
Начислено за отчетный период	72	497
Текущая стоимость на 31 декабря	569	497

Информация о подверженности Компании кредитному и рыночному рискам, возникающим в связи с займами выданными, отражена в Примечании 20.

10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЗА ОКАЗАННЫЕ УСЛУГИ

Дебиторская задолженность за оказанные услуги на 31 декабря 2019 года составляет 37 300 тыс. руб. (31 декабря 2018 года: 35 038 тыс. руб.)

Срок до погашения дебиторской задолженности составляет не более двенадцати месяцев. Дебиторская задолженность не обеспечена, не является ни просроченной, ни обесцененной, обладает минимальным кредитным риском. На дату подписания отчетности вся дебиторская задолженность погашена. Резервы под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 незначительны и не отражены в настоящей отчетности.

11. ПРАВО ПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОМ ПО АРЕНДЕ

У Компании заключен один договор аренды помещения, по которому ниже представлена необходимая информация:

Право пользования по договору аренды

Признание на 1 января 2019	27 459
Амортизация за 2019 г	(9 411)
Итого на 31 декабря 2019	18 048

Периодическая арендная плата фиксирована на протяжении договора аренды, вследствие чего влияние изменения арендных платежей на текущую стоимость аренды не оценивается.

12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Нематериальные активы	600	-
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль и НДС	483	373
Итого	1 083	373

13. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Обязательства по аренде	18 632	-
Прочая кредиторская задолженность	110	959
Итого	18 742	959

Пояснения по договору аренды:

Обязательства по аренде

Признание на 1 января 2019	27 610
Проценты по арендным обязательствам за 2019 год	2 365
Погашение арендных обязательств за 2019 год	(11 343)
Итого на 31 декабря 2019	18 632

14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал Компании зарегистрирован и полностью оплачен.

Уставный капитал по номинальной стоимости на 31 декабря 2019 года составляет 49 900 тыс. руб. (31 декабря 2018 года: 49 900 тыс. руб.).

В 2019 году участнику Компании была распределена и выплачена прибыль в размере 357 443 тыс. руб. В 2018 году прибыль Компании не распределялась.

15. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Долговые и долевыe инструменты	(22 146)	(39 929)
Переоценка	48 706	16 584
Итого	<u>26 559</u>	<u>(23 345)</u>

16. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Проценты к получению по займам выданным	155	126
Проценты к получению по депозитам и расчетным счетам	1 661	2 428
Проценты к получению по торговым ценным бумагам	95 794	64 921
Проценты к уплате по аренде	(2 365)	–
Итого	<u>95 245</u>	<u>67 475</u>

Процентные доходы и расходы рассчитаны с использованием метода эффективной процентной ставки.

17. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2019 год	2018 год
Расходы на вознаграждения работникам	(81 529)	(54 669)
Амортизация права пользования активами по договору аренды	(9 411)	-
Расходы на аренду	-	(10 584)
Расходы на программное обеспечение	(6 193)	(9 518)
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	(1 495)	(2 844)
Расходы на содержание помещений и прочих основных средств	(7 262)	(2 543)
Материалы	(1 497)	(873)
Услуги банков	(198)	(538)
Амортизация основных средств	(3 341)	(162)
Расходы на охрану	(1 500)	(125)
Прочие	(2 777)	(2 467)
Итого	(115 841)	(84 405)

18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2019 год	2018 год
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	(72)	(498)
Депозитарные расходы	(405)	(311)
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	9	(9)
Чистые доходы/расходы от курсовых разниц	(13)	2
Доходы прошлых лет, выявленные в отчетном периоде	-	158
Итого	(481)	(658)

19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2019 год	2018 год
Текущий налог	(70 930)	(57 468)
Отложенный налог	(5 978)	(5 900)
Итого	(76 908)	(63 368)

Различия между МСФО и налоговым законодательством РФ приводят к возникновению временных разниц между стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Компанией, и их движение в течение отчетного периода:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2019 года	Влияние перехода на МСФО (IFRS) 16	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2018 года
Торговые ценные бумаги	(4 088)	-	(5 992)	1 904
Прочее	335	30	14	291
Итого чистого отложенного налога	(3 753)	30	(5 978)	2 195

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Компанией, и их движение в течение 2018 года:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2018 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2017 года
Торговые ценные бумаги	1 904	3 376	(1 472)
Обязательства по вознаграждению работников	-	(9 455)	9 455
Прочее	291	179	112
Итого чистого отложенного налога	2 195	(5 900)	8 095

Сверка между расчетной величиной налога на прибыль и фактическим налогом на прибыль приведена ниже:

	2019 год	2018 год
Прибыль (убыток) до налогообложения, облагаемая по законодательно установленной ставке	407 773	332 687
20%	308 040	264 530
15%	99 733	68 157
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	(76 568)	(63 130)
20%	(61 608)	(52 906)
15%	(14 960)	(10 224)
Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы/(расходы)	(340)	(238)
Итого налог на прибыль	(76 908)	(63 368)

20. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В Компании организована система управления рисками. Политика управления рисками и лимиты риска определяются Советом директоров Компании. Отдел контроля рисков Компании обеспечивает функционирование механизмов выявления и предупреждения риска, осуществляет оценку риска и контроль соблюдения установленных ограничений.

Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных ограничений. Управление операционным и юридическим рисками обеспечивает надежное функционирование процедур, установленных в этой сфере действующим законодательством.

Структура управления рисками. Функционирование системы риск-менеджмента направлено на своевременное выявление и управление рисками, сопутствующими деятельности Компании, а

также определение комплекса решений, мониторинга отчетности и контроля, направленных на предупреждение и минимизацию ущерба, который может быть нанесен Компании в результате реализации рисков. Система риск-менеджмента включает в себя следующие организационные уровни и субъекты:

I уровень:

Субъект: Совет директоров

Функции:

- утверждение концептуальных документов риск-менеджмента;
- утверждение совокупного предельного размера рисков Компании.

II уровень:

Субъект: Инвестиционный комитет

Функции:

- анализ и рекомендация к утверждению списка объектов кредитного и рыночного риска (признание рисков в отношении конкретных объектов – портфелей, типов активов, типов обязательств и др.);
- определение уровня кредитных и рыночных рисков финансовых инструментов;
- утверждение размеров лимитов.

Субъект: Генеральный директор

- определение организационной структуры риск-менеджмента;
- распределение полномочий в сфере управления рисками между структурными подразделениями, отдельными сотрудниками Общества, осуществляющими управленческие функции;
- определение правил, методов оценки рисков и формирования внутренней отчетности по управлению рисками.

III уровень

Субъект: Отдел контроля рисков

Общие функции:

- анализ деятельности Компании и выявление рисков, связанных с деятельностью Компании (идентификация рисков);
- разработка концептуальных и рабочих документов риск-менеджмента, в том числе положений, методик, регламентов;
- организация внедрения утвержденных процедур риск-менеджмента, аудит выполнения установленных процедур;
- контроль установленных лимитов.

Функции, касающиеся управления кредитными рисками:

- разработка методик анализа кредитных рисков контрагентов/клиентов/эмитентов;
- мониторинг, анализ и численная оценка кредитных рисков;
- расчет (предложение) размеров инвестиционных лимитов на ценные бумаги, лимитов на контрагентов;
- создание и актуализация баз данных по эмитентам и контрагентам (в т.ч. лимитной истории).

Функции, касающиеся управления рыночными рисками:

- мониторинг, анализ и численная оценка рыночных рисков;

- проведение сценарного анализа;
- создание баз данных для анализа рыночных рисков;
- расчет (предложение) размеров расчетных лимитов, ограничивающих рыночные риски (дюрация, доля высокорискованных инструментов и проч.);
- контроль соблюдения всех лимитов;
- оценка ликвидности финансовых инструментов.

Функции, касающиеся управления операционными рисками:

- определение способов уменьшения выявленных рисков;
- мониторинг, анализ и численная оценка рисков.

Субъект: Юридический департамент

Функции:

- идентификация и анализ юридических рисков, в т.ч.:
- анализ договоров;
- разработка или корректировка договорной документации;
- обеспечение юридической возможности удержания или реализации обеспечения, предоставленного клиентами и контрагентами по заключенным с ними сделкам;
- анализ других юридических документов.

Субъект: Контролер – заместитель Генерального директора

Функции:

- осуществление контроля соблюдения положений внутренних документов и требований законодательства;
- выявление операционных рисков, связанных с изменениями законодательства и внутренних документов;
- подготовка отчетов для руководства Компании.
- контроль соблюдения требований инвестиционной декларации, подготовка информации для установления ограничений в соответствии с инвестиционной декларацией.

Субъект: Руководители структурных подразделений

Функции:

- обеспечение соблюдения положений внутренних документов Компании, регулирующих вопросы управления рисками, сотрудниками своих структурных подразделений;
- своевременное проведение утвержденных мероприятий по управлению рисками;
- оптимизация бизнес-процессов с целью уменьшения уровня рисков или последствий их реализации.

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (рыночный риск, риск ликвидности и кредитный риск), операционного и юридического рисков.

Рыночный риск. Рыночный риск включает в себя риск процентной ставки, валютный риск и фондовый риск обесценения активов. Компания принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по долговым и долевым инструментам, в том числе валютным, которые подвержены риску общих изменений на рынке, а также специфическому риску. Рыночный риск по клиентским портфелям принимается в объеме возможного невыполнения обязательств перед клиентами по причине обесценения активов.

Компания устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков в случае более существенных изменений на рынке. Оценка рисков рыночной ликвидности эмиссионных долговых ценных бумаг осуществляется на основании анализа ключевых показателей инвестиционного качества финансового инструмента: кредитного рейтинга, объема выпуска ценных бумаг, масштабов бизнеса и объема биржевых торгов данных инструментов.

Для оценки рисков рыночной ликвидности ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке, в том числе акций, используется экспертное суждение.

Риск процентной ставки. Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Информация о процентных ставках по займам выданным представлена в Примечании 9. Для оценки рисков изменения процентной ставки проводится расчет чувствительности портфеля к изменению процентной ставки:

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2019 года (процентные пункты)		
	0.5	1	1.5
Изменение портфеля в процентах	0,61%	1,2%	1,8%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	6 888	13 681	20 382

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2018 года (процентные пункты)		
	0.5	1	1.5
Изменение портфеля в процентах	0,40%	0,79%	1,19%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	4 603	9 206	13 808

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют. Компания не несет валютного риска в отношении собственных финансовых инструментов в силу отсутствия номинированных в валюте финансовых инструментов.

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков поступления потоков ликвидности по активным операциям со сроками выплат по пассивным операциям. Компания обеспечивает необходимый уровень ликвидности за счет поддержания суммарного объема доступных источников финансирования превышающего обязательства.

Ниже представлены активы и обязательства Компании в разрезе сроков размещения (по активам)/погашения (по обязательствам):

31 декабря 2019 года	По востребованию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	13 084	-	-	-	-	-	13 084
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПУ	-	104 819	-	1 030 610	-	-	1 135 429
Займы выданные	-	-	-	-	1 546	-	1 546
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	37 300	-	-	-	-	37 300
	13 084	142 119	-	1 030 610	1 546	-	1 187 359

ООО «УК Портфельные инвестиции»
 Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

31 декабря 2019 года	По востребованию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Не установлен	Итого
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	-	(2 647)	-	-	-	(2 647)
Обязательства по вознаграждению работников	-	-	-	(4 545)	-	-	(4 545)
Обязательства по аренде	-	-	(1 364)	(7 208)	(10 060)	-	(18 632)
Прочие обязательства	-	-	(767)	(179)	-	-	(946)
	-	-	(4 778)	(11 932)	(10 060)	-	(26 770)
Чистая позиция на 31 декабря 2019 года	13 084	142 119	(4 778)	1 018 678	(8 514)	-	1 160 589

31 декабря 2018 года	По востребованию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	9 060	-	-	-	-	-	9 060
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПУ	-	-	362 015	802 211	-	-	1 164 226
Займы выданные	-	-	-	-	1 359	-	1 359
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	32 587	2 451	-	-	-	35 038
Авансы выданные	-	-	-	-	-	491	491
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	2 195	2 195
Прочие активы	-	-	-	-	-	373	373
	9 060	32 587	364 466	802 211	1 359	3 059	1 212 742
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	-	(1 627)	-	-	-	(1 627)
Обязательства по вознаграждению работников	-	-	-	(3 981)	-	-	(3 981)
Прочие обязательства	-	-	(801)	(158)	-	-	(959)
	-	-	(2 428)	(4 139)	-	-	(6 567)
Чистая позиция на 31 декабря 2018 года	9 060	32 587	362 038	798 072	1 359	3 059	1 206 175

Под сроком размещения активов в таблицах выше подразумевается договорной срок погашения по займам и дебиторской задолженности или планируемый срок удержания ценных бумаг в портфеле.

Кредитный риск. Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет максимальную величину, подверженную кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска представлен ниже:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Денежные средства и их эквиваленты	13 084	9 060
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 135 429	1 164 226
Займы выданные	1 546	1 359
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	37 300	35 038
Итого	1 187 359	1 209 683

Концентрация риска возникает при чрезмерном увеличении доли ценных бумаг одного эмитента (или связанных эмитентов) в портфеле или увеличении задолженности одного контрагента (или нескольких связанных), что повышает вероятность высоких потерь при воздействии неблагоприятных факторов для указанных эмитентов или контрагентов. Риски концентрации также возникают при сосредоточении полномочий по принятию решений у одного сотрудника (управляющего, трейдера).

Риски концентрации не являются самостоятельным видом риска и только усугубляют риски других видов.

В дополнение к указанным выше, Компания применяет следующие способы **минимизации рисков**:

- изменение стратегии – замена инструментов на менее рискованные, в том числе диверсификация портфеля (для рыночных и кредитных рисков);
- ограничение возможных потерь путем установления лимитов (для всех рисков);
- регламентация бизнес-процессов с установленной возможностью их контроля (для всех рисков).

Дополнительные методы снижения операционных рисков по сущности используемых механизмов ограничения рисков делятся на следующие группы:

- юридическая экспертиза – оценка юридической состоятельности учредительных документов, внутренних документов, практики внутрикорпоративного оборота, договорной документации;
- автоматизация – использование информационных технологий, исключающих или минимизирующих количество ручных операций, повышение уровня прозрачности и контролируемости бизнес-процессов;
- внутренний режим – установление внутреннего режима доступа к информации и оборудованию, заключение договоров материальной ответственности.

Раскрытия в отношении капитала. Компания осуществляет контроль над капиталом, который состоит из компонентов собственного капитала таких как: уставный капитал и нераспределенная прибыль.

Целями Компании при поддержании достаточного капитала являются:

- гарантировать способность Компании продолжать непрерывную деятельность, чтобы таким образом продолжать обеспечивать доходы участникам и выгоды другим заинтересованным лицам;
- обеспечивать адекватные доходы участникам путем установления цен на услуги пропорционально уровню риска.

Компания устанавливает объемы требуемого капитала пропорционально риску. Компания управляет структурой своего капитала и вносит в нее корректировки в свете изменений экономических условий и характеристик рисков лежащих в основе ее активов. Чтобы управлять структурой капитала или корректировать ее, Компания может изменять величину прибыли, распределяемой участнику, изменить величину уставного капитала или продать активы, чтобы уменьшить долг.

Как и другие компании отрасли, Компания проводит мониторинг капитала на основе соотношения долга к капиталу. Это соотношение рассчитывается как скорректированный на чистый долг капитал. Чистый долг рассчитывается как общий долг (под общим долгом понимаются займы и кредиты, отраженные в отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 года общий долг у Компании отсутствует, в связи с чем расчет не производится.

21. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Компания не участвовала в правовых спорах или судебных разбирательствах с контрагентами или государственными органами, которые являлись бы достаточно существенными, чтобы требовать раскрытия в настоящей финансовой отчетности.

На 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года условные обязательства Компании включали в себя следующие позиции:

Обязательства по операционной аренде. Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде помещений, не подлежащей отмене, в случаях, когда Компания выступает в качестве арендатора (отражены только обязательства на 31 декабря 2018 года, т. к. с 01 января 2019 года Компания перешла на МСФО (IFRS) 16).

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Менее 1 года	-	8 068
От 1 до 5 лет	-	19 542
Итого	-	27 610

22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Компания использует следующие методы и допущения для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

Финансовые инструменты, впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражены в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты денежных средств и депозиты с фиксированным сроком погашения отражаются в отчетности по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, за вычетом резервов под ОКУ.

Займы выданные

Оценочная справедливая стоимость средств, размещенных под фиксированную процентную ставку, основана на расчете дисконтированных денежных потоков с использованием процентных ставок на денежном рынке для инструментов с аналогичным уровнем кредитного риска и сроком погашения. По мнению руководства Компании, справедливая стоимость займов выданных существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

Дебиторская задолженность за оказанные услуги

Стоимость краткосрочной дебиторской задолженности принимается равной номинальной стоимости требования за вычетом ОКУ на соответствующую дату, поскольку эффект начисления процентов и дисконтирования для таких активов является несущественным в связи с их краткосрочным характером.

Ниже представлена иерархия активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости в отчетности, по состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года.

31 декабря 2019 года	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	Итого
Финансовые активы, впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Торговые ценные бумаги	1 135 429	-	-	1 135 429
Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно				
Денежные средства и эквиваленты	-	13 084	-	13 084
Займы выданные	-	-	1 546	1 546
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	-	37 300	37 300
Итого	1 135 429	13 084	38 846	1 187 359

31 декабря 2018 года	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	Итого
Финансовые активы, впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Торговые ценные бумаги	1 164 226	-	-	1 164 226
Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно				
Денежные средства и эквиваленты	-	9 060	-	9 060
Займы выданные	-	-	1 359	1 359
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	-	35 038	35 038
Итого	1 164 226	9 060	36 397	1 209 683

В течение 2019 и 2018 годов переводов активов и обязательств между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии определения справедливой стоимости не осуществлялось.

23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

В течение 2019 и 2018 годов в ходе своей обычной деятельности Компанией был проведен ряд операций со связанными сторонами. Ниже указаны остатки на конец года, а также соответствующие статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

Остатки	31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 года					
	Материнская компания	Управленческий персонал	Дочернии компании материнской компании	Материнская компания	Управленческий персонал	Дочернии компании материнской компании			
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	280	–	–	724			
Займы выданные	–	–	–	–	–	–			
Авансы выданные	–	–	119	–	–	53			
Обязательства по вознаграждению работников	–	(135)	–	–	(453)	–			
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	549	–	–	539	–	896			
Основные средства	–	–	800	–	–	–			
Прочая кредиторская задолженность	–	–	(3)	–	–	(80)			
	2019 год			2018 год					
	Доходы / (расходы)			Материнская компания	Управленческий персонал	Дочернии компании материнской компании	Материнская компания	Управленческий персонал	Дочернии компании материнской компании
Процентные доходы	–	–	191	–	–	603	–	–	603
Консалтинговые услуги	–	–	–	–	–	(250)	–	–	(250)
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	–	(17 422)	–	–	(17 422)	–	–	(6 138)	–
Расходы на программное обеспечение	–	–	(3 108)	(1 724)	–	(5 331)	(1 724)	–	(5 331)
Комиссии за брокерские и депозитарные услуги	–	–	(530)	–	–	(655)	–	–	(655)
Расходы на аренду	–	–	–	–	–	(9 346)	–	–	(9 346)
Административные расходы	–	–	(837)	–	–	(33)	–	–	(33)
Доходы от доверительного управления	1 710	–	1 418	7 872	–	3 408	7 872	–	3 408

В 2019 году было произведено распределение прибыли участникам в сумме 357 443 тыс. руб., в 2018 году распределения прибыли не производилось.

24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

9 января 2020 года (дата внесения записи в ЕГРЮЛ) материнским предприятием Компании стало Общество с ограниченной ответственностью "РЕГИОН Финансовые услуги". Конечный бенефициар не изменился.

В связи с пандемией коронавируса (COVID-19), разразившейся в первом квартале 2020 года, руководство Компании проводит мониторинг и оценку текущей ситуации и влияние ее на текущую деятельность Компании. По мнению руководства Компании применяемые и предполагаемые меры по предотвращению, сдерживанию и подавлению ее распространения, включая транспортные ограничения, временное закрытие различных организаций, ограничения на проведения собраний и встреч, карантин и изоляцию, принимаемые Правительством Российской Федерации, а также руководством Компанией, позволят минимизировать негативное влияние на деятельность Компании. Руководство не ожидает существенного сокращения деятельности, но при этом понимает, что невозможно предугадать, каким будет конечный эффект пандемии.

Руководство Компании не имеет информации о каких-либо иных существенных событиях, произошедших после отчетной даты, которые требовали бы отражения в финансовой отчетности или примечаниях к ней.