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

**по состоянию на 31 декабря 2018 года**
**и за 2018 год**

Исх. № 2283-520-19

**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 ..... 22
9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ ..... 22
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЗА ОКАЗАННЫЕ УСЛУГИ ..... 23
11. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ..... 23
12. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ ..... 23
13. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ ..... 23
14. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ ..... 23
15. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ ..... 23
16. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ ..... 24
17. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ ..... 24
18. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ..... 25
19. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ..... 30
20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ..... 31
21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ ..... 32
22. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ ..... 34

Тел: +7 495 797 56 65
Факс: +7 495 797 56 60
reception@bdo.ru
www.bdo.ru

АО «БДО Юникон», Россия,
117587, Москва, Варшавское шоссе,
д. 125, стр. 1, секция 11, 3 этаж,
пом. I, комната 50

# АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

**Участникам ООО «УК Портфельные инвестиции»**

## Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ООО «УК Портфельные инвестиции» (Организация) (ОГРН 1027739209431, помещение 22, этаж 14, дом 15А, Ленинский проспект, г. Москва, 119071), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности за 2018 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение ООО «УК Портфельные инвестиции» по состоянию на 31 декабря 2018 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.

АО «БДО Юникон», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, является членом BDO International, сети независимых компаний. BDO – торговая марка сети BDO и каждой компании – члена сети BDO.

**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 бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

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 «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),
ОРНЗ 11603059593

22 апреля 2019 года

# ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

| | Примечания | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---|---|---|
| **Активы** | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 7 | 9 060 | 31 017 |
| Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 8 | 1 164 226 | 813 085 |
| Займы выданные | 9 | 1 359 | 3 878 |
| Дебиторская задолженность за оказанные услуги | 10 | 35 038 | 159 866 |
| Авансы выданные | | 491 | 3 138 |
| Отложенные активы по налогу на прибыль | 17 | 2 195 | 8 095 |
| Основные средства | | 7 619 | 170 |
| Прочие активы | | 373 | 115 |
| **Итого активы** | | **1 220 361** | **1 019 364** |
| **Обязательства** | | | |
| Обязательства по вознаграждению работников | | 3 981 | 50 244 |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль | | 1 627 | 23 896 |
| Прочие обязательства | 11 | 959 | 749 |
| **Итого обязательства** | | **6 567** | **74 889** |
| **Капитал** | | | |
| Уставный капитал | 12 | 49 900 | 49 900 |
| Нераспределенная прибыль | | 1 163 894 | 894 575 |
| **Итого капитал** | | **1 213 794** | **944 475** |
| **Итого обязательства и капитал** | | **1 220 361** | **1 019 364** |

*Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 34, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности*

*Генеральный директор, Аболяев А. В.* _____
*22 апреля 2019 года*

# ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

| | Примечания | 2018 год | 2017 год |
|---|---|---|---|
| Доходы от доверительного управления | | 373 620 | 546 004 |
| Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами | 13 | 41 576 | 75 603 |
| Процентные доходы | 14 | 2 031 | 23 766 |
| Административные расходы | 15 | (83 882) | (127 820) |
| Прочие операционные расходы | 16 | (658) | (1 024) |
| **Прибыль до налогообложения** | | **332 687** | **516 529** |
| Налог на прибыль | 17 | (63 368) | (100 354) |
| **Прибыль за отчетный период** | | **269 319** | **416 175** |
| **Итого совокупный доход** | | **269 319** | **416 175** |

*Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 34, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности*

*Генеральный директор, Аболяев А. В.*
*22 апреля 2019 года*

# ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

| | Уставный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого капитал |
|---|---|---|---|
| **Сальдо на 1 января 2017 года** | **49 900** | **978 400** | **1 028 300** |
| Совокупный доход за период | – | 416 175 | **416 175** |
| Дивиденды | - | (500 000) | **(500 000)** |
| **Сальдо на 31 декабря 2017 года** | **49 900** | **894 575** | **944 475** |
| Совокупный доход за период | – | 269 319 | **269 319** |
| Дивиденды | – | - | **-** |
| **Сальдо на 31 декабря 2018 года** | **49 900** | **1 163 894** | **1 213 794** |

*Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 34, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности*

*Генеральный директор, Аболяев А. В.*
*22 апреля 2019 года*

# ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

| | Примечания | 2018 год | 2017 год |
|---|---|---|---|
| **ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ** | | | |
| Прибыль до налогообложения | | 332 687 | 516 529 |
| **Корректировки** | | | |
| Амортизация | | 162 | 188 |
| Переоценка торговых ценных бумаг | 13 | (16 584) | (16 064) |
| Прочие начисления | 16 | 632 | 60 |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности | | 9 | - |
| Резерв по займам выданным | | 498 | - |
| Чистые доходы/расходы от курсовых разниц | 16 | (2) | 15 |
| Процентные доходы | 14 | 397 | (15 580) |
| **Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале** | | **317 799** | **485 148** |
| Изменение торговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | (334 557) | (167 112) |
| Изменение дебиторской задолженности за оказанные услуги | | 124 819 | (29 221) |
| Изменение авансов выданных | | 2 039 | 6 539 |
| Изменение обязательств по вознаграждению работников | | (46 263) | (172) |
| Изменение прочих активов и обязательств | | (46) | (49) |
| **Денежные средства от операционной деятельности** | | **63 791** | **295 133** |
| Налог на прибыль уплаченный | | (79 737) | (76 881) |
| **ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ** | | **(15 946)** | **218 252** |
| **ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ** | | | |
| Платежи в связи с приобретением прочих активов | | - | (206) |
| Проценты полученные | | 635 | 30 810 |
| Платежи по займам выданным | | 989 | 77 193 |
| Платежи в связи с приобретением основных средств | | (7 635) | (68) |
| **ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ** | | **(6 011)** | **107 729** |
| **ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ** | | | |
| Дивиденды выплаченные | | - | **(500 000)** |
| **ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ** | | - | **(500 000)** |
| **ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ** | | **(21 957)** | **(174 019)** |
| **ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА** | | **31 017** | **205 036** |
| **ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА** | 7 | **9 060** | **31 017** |

*Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 34, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности*

*Генеральный директор, Аболяев А. В.*
*22 апреля 2019 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 01.01.2017 по 28.11.2017 местонахождение Компании: РФ, 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 10, корп. 2.

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 (бывш. № 077-09123-001000) 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 2018 года численность персонала Компании составила 20 человек (на 31 декабря 2017 года – 16 человек).

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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 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 31 июля 2019 года. Данные санкции ограничили доступ определенного перечня российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. Официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, за 2018 год вырос с 57,6002 рублей за доллар США до 69,4706 рублей за доллар США. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего

ухудшения 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 январе 2018 года рейтинговое агентство «Мудис Инвесторс Сервис» ("Moody's Investors Service") подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне Ba1, улучшив прогноз по рейтингу со стабильного до позитивного.

В феврале 2018 года международное рейтинговое агентство «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» («S&P Global Ratings») повысило суверенный кредитный рейтинг России в иностранной валюте с уровня «BB+» до инвестиционного «BBB-». Прогноз по рейтингу – стабильный.

По состоянию на 31 декабря 2018 года ключевая ставке ЦБ РФ составила 7,75% (на 31 декабря 2017 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 2018 года | 4,3% |
| 31 декабря 2017 года | 2,1% |
| 31 декабря 2016 года | 5,4% |
| 31 декабря 2015 года | 12,9% |
| 31 декабря 2014 года | 11,4% |

***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 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 |
| 31 декабря 2014 года | 56,2584 | 68,3427 |

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***

Компания применила следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты:

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**
В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее – МСФО (IFRS) 9), который действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Он заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (далее – МСФО (IAS) 39).

В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условие о досрочном погашении с отрицательной компенсацией». Данные поправки вступают в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2019 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения.

Компания начала применение МСФО (IFRS) 9, выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применила поправки к МСФО (IFRS) 9. Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от МСФО (IAS) 39. Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и некоторые аспекты учета финансовых обязательств.
Основные изменение в учетной политике Компании в результате применения МСФО (IFRS) 9 представлены ниже.

*(а) Классификация и оценка*

МСФО (IFRS) 9 предусматривает новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними денежных потоков.

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные категории оценки финансовых активов:

- оцениваемые по амортизированной стоимости
- оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – ССПСД)
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – ССЧПУ).

Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в отношении классификации финансовых обязательств. Однако, в отличие от МСФО (IAS) 39, по которому все изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных по усмотрению Компании, признавались в составе прибыли или убытка, по МСФО (IFRS) 9 изменения справедливой стоимости в общем случае представляются следующим образом:

- та часть изменения справедливой стоимости финансового обязательства, которая обусловлена изменениями кредитного риска по этому финансовому обязательству, представляется в составе прочего совокупного дохода;
- оставшаяся часть изменения справедливой стоимости этого финансового обязательства представляется в составе прибыли или убытка.

Политика Компании по классификации и оценке финансовых инструментов представлена ниже в разделе «Финансовые активы и финансовые обязательства».

*(б) Обесценение*

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков» (далее – ОКУ). Новая модель обесценения применяется к определенным обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, но не по отношению к инвестициям в долевые инструменты.

По МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем по МСФО (IAS) 39. Описание подхода Компании к применению требований МСФО (IFRS) 9 по обесценению представлено ниже в разделе «Обесценение финансовых активов – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки».

*(в) Переходные положения*

Компания воспользовалась освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части изменений в классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в общем случае, признаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года. Соответственно, информация, представленная за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и по состоянию на 31 декабря 2017 года не отражает требований МСФО (IFRS) 9 и поэтому не сопоставима с информацией, представленной по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Следующие оценки были сделаны на основе фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения.

- Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы.
- Классификация по усмотрению Компании и отмена прежней классификации некоторых финансовых активов в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Если долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, то Компания исходит из допущения, что не произошло значительного повышения кредитного риска по активу с момента его первоначального признания.

*(г) Влияние применения МСФО (IFRS) 9*

Требования МСФО (IFRS) 9 в отношении классификации и оценки не оказали значительного влияния на Компанию. Компания продолжила оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, которые оценивались по справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 39. Классификация и оценка финансовых обязательств Компании не изменилась.

В целом при принятии МСФО (IFRS) 9 Компания осуществила следующие реклассификации:

| | | | Категория оценки согласно МСФО (IFRS) 9 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Категория оценки согласно МСФО (IAS) 39** | **31 декабря 2017 года** | **По справедливой стоимости через прибыль или убыток** | **По амортизированной стоимости** | **По справедливой стоимости через ПСД** |
| Денежные средства и их эквиваленты | Займы и дебиторская задолженность | 31 017 | - | 31 017 | - |
| Торговые ценные бумаги | Оцениваемые по ССЧПУ | 813 085 | 813 085 | | |
| Дебиторская задолженность за оказанные услуги | Займы и дебиторская задолженность | 159 866 | - | 159 866 | - |
| Авансы выданные | Займы и дебиторская задолженность | 3 138 | - | 3 138 | - |
| Прочие займы выданные | Займы и дебиторская задолженность | 3 878 | - | 3 878 | - |
| **Итого** | | **1 010 984** | **813 085** | **197 899** | **-** |

Замена модели понесенных кредитных убытков в МСФО (IAS) 39 на модель ОКУ в соответствии МСФО (IFRS) 9 не оказала существенного влияния на показатели финансовой отчетности Компании по состоянию на 1 января 2018 года.

**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 через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность.
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 изменила учетную политику по обесценению финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, заменив модель понесенного убытка на модель ОКУ, в связи с переходом на 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 задолженности 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 обменен 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%.

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.

***Операционная аренда.*** Когда Компания выступает в роли арендатора, сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Если операционная аренда прекращается до истечения срока аренды, любой платеж, причитающийся арендодателю в качестве штрафных санкций, отражается как расход в том периоде, в котором операционная аренда была прекращена.

***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, прочие новые изменения и усовершенствования к стандартам, приведенные ниже, вступившие в действие с 1 января 2018 г., не оказали влияния или оказали несущественное влияние на финансовую отчетность Компании:

- МСФО (IFRS) 15 Выручка по договорам с покупателями

  МСФО (IFRS) 15 это объединенный стандарт по признанию выручки. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 Выручка, МСФО (IAS) 11 Договоры на строительство и применимые Интерпретации.

  Целью МСФО (IAS) 15 является разъяснение принципов признания выручки. Это означает устранение несоответствий и выявленных недостатков, а также улучшение сравнимости практики по признанию выручки среди компаний, отраслей и рынков капитала. В этих целях МСФО (IFRS) 15 представляет единую модель признания выручки. Основным принципом модели является то, что выручка признается в сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателям. Для этого МСФО (IFRS) требует применить следующие 5 этапов:

  1. Определение договора с заказчиком
  2. Определение обязательств по договору
  3. Определение цены сделки
  4. Распределение цены сделки между обязательствами по договору
  5. Признание выручки при исполнении обязательств по договору

  Помимо этого, значительно расширены требования по количественным и качественным раскрытиям в отношении выручки. Основной целью является раскрытие достаточного количества информации в отношении природы, объема, времени признания и неопределенности в отношении выручки и денежных потоков, возникающих в результате договоров с покупателями. Для обеспечения этого МСФО (IFRS) 15 требует отдельных раскрытий в отношении договоров с покупателями и принятых существенных суждений.

  Применение данного стандарта не привело к существенным изменениям в отчетности.

- IFRIC 22 Операции в иностранной валюте и предварительная оплата (вступил в силу с 1 января 2018 года);
- Поправка к МСФО (IFRS) 2 Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (вступил в силу с 1 января 2018 года);
- Поправка к МСФО (IFRS) 4: Применение МСФО (IFRS) 4 Договоры страхования (вступил в силу с 1 января 2018 года);
- Поправка к МСФО (IAS) 40: Перевод недвижимости в категорию/из категории инвестиционной недвижимости (вступил в силу с 1 января 2018 года);

- Ежегодное улучшение МСФО (IFRS) за период 2014-2016 касательно затруднений, связанных с МСФО (IFRS) 1 Первое применение и МСФО (IAS) 28 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (вступил в силу с 1 января 2018 года).

Приведенные ниже стандарты, интерпретации и поправки, которые еще не вступили в силу и не применялись досрочно в данной финансовой отчетности, будут или могут оказывать влияние на последующую финансовую отчетность Компании:

| | |
|---|---|
| МСФО (IFRS) 16 Аренда<br>(Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года) | МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016. Он содержит единую модель учета для арендатора, которая убирает разделение на операционную и финансовую аренду с точки зрения арендатора. Все договора, 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» и соответствующее ему обязательство. Актив впоследствии учитывается в качестве основного средства или инвестиционной недвижимости, а обязательство списывается с использованием процентной ставки, вмененной в договоре аренды.<br>Требования к учету со стороны арендодателей практически не изменились по сравнению с предыдущими требованиями МСФО (IAS) 17.<br>Компания решила применять МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, и, поэтому, будет признавать активы и обязательства по аренде на балансе только на 1 января 2019 года. Также было решено рассчитывать право пользования активом по 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. Компания ожидает, что применение данного стандарта не приведет к существенным изменениям чистых активов Компании. |

Компания также не ожидает, что другие стандарты, выпущенные Советом по МСФО, но еще не вступившие в силу, окажут значительное влияние на Компанию. Ниже приведен перечень вышеуказанных поправок:

- IFRIC 23 Неопределенность в отношении расчета налога на прибыль (вступает в силу с 1 января 2019 года);
- Поправка к МСФО (IFRS) 9 Предоплаты с отрицательным возмещением (вступает в силу с 1 января 2019 года);
- Поправка к МСФО (IAS) 28: Долгосрочные вложения в ассоциированные компании и совместные предприятия (вступает в силу с 1 января 2019 года);
- МСФО (IFRS) 17 Договоры страхования (вступает в силу с 1 января 2021 года).

## 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.

***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 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---|---|
| Денежные средства на счетах в банке в рублях | 8 344 | 29 552 |
| Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в рублях | 716 | 1 465 |
| **Итого** | **9 060** | **31 017** |

Счета Компании открыты в банках, брокерских компаниях и биржевых торговых системах со следующими присвоенными им рейтингами:

| Рейтинг | Рейтинговое агентство | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---|---|---|
| Ba2 | Moody's | 8 236 | 29 471 |
| B- | S&P | - | 1 465 |
| Ba3 | Moody's | 93 | - |
| Ba1 | Moody's | 7 | - |
| прочее | | 724 | 81 |
| **Итого** | | **9 060** | **31 017** |

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

Ниже представлена информация по торговым ценным бумагам на 31 декабря 2018 года, 31 декабря 2017 года:

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---|---|
| **Долговые ценные бумаги** | | |
| Государственные облигации | 1 164 226 | 813 085 |
| Корпоративные облигации | - | - |
| **Итого** | **1 164 226** | **813 085** |

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%.

Государственные облигации по состоянию на 31 декабря 2017 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные органами власти РФ и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2017 года эти облигации имели сроки погашения с марта 2018 года по август 2021 года, доходность к погашению от 6,13% до 7,04%.

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 с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

Государственным облигациям по состоянию на 31 декабря 2018 года присвоен инвестиционный рейтинг. Корпоративным облигациям по состоянию на 31 декабря 2017 года присвоен инвестиционный рейтинг.

## 9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

| | 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 | 1 359 |
| **Итого** | | | | **1 359** |

| | Ставка | Валюта | Срок погашения | 31 декабря 2017 года |
|---|---|---|---|---|
| **Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года** | | | | |
| Физические лица | 12.00% | Руб. | 9 месяцев | 3 878 |
| **Итого** | | | | **3 878** |

Задолженность по процентам по выданным займам и самим займам (в т. ч. по денежным средствам размещенным в торговых системах и брокерских счетах) на 31 декабря 2018 года составляет 1 359 тыс. руб. (31 декабря 2017 года: 3 878 тыс. руб.).

Информация о подверженности Компании кредитному и рыночному рискам, возникающим в связи с займами выданными, отражена в Примечании 18.

## 10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЗА ОКАЗАННЫЕ УСЛУГИ

Дебиторская задолженность за оказанные услуги на 31 декабря 2018 года составляет 35 038 тыс. руб. (31 декабря 2017 года: 159 866 тыс. руб.)

Срок до погашения дебиторской задолженности составляет не более двенадцати месяцев. Дебиторская задолженность не обеспечена, не является ни просроченной, ни обесцененной. На дату подписания отчетности вся дебиторская задолженность погашена.

## 11. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---|---|
| Прочая кредиторская задолженность | 959 | 749 |
| **Итого** | **959** | **749** |

## 12. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал Компании зарегистрирован и полностью оплачен.

Уставный капитал по номинальной стоимости на 31 декабря 2018 года составляет 49 900 тыс. руб. (31 декабря 2017 года: 49 900 тыс. руб.).

В 2018 году прибыль Компании не распределялась. В 2017 году участнику Компании была распределена и выплачена прибыль в размере 500 000 тыс. руб.

## 13. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

| | 2018 год | 2017 год |
|---|---|---|
| Долговые и долевые инструменты | 24 992 | 59 539 |
| Переоценка | 16 584 | 16 064 |
| **Итого** | **41 576** | **75 603** |

## 14. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

В 2018 году и 2017 году в составе процентных доходов отражены проценты к получению по займам выданным, размещенным депозитам (в т. ч. по денежным средствам, размещенным в торговых системах и брокерских счетах).

Совокупный доход в виде процентов по выданным займам за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составил 2 031 тыс. руб. (2017 год: 23 766 тыс. руб.)

## 15. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

| | 2018 год | 2017 год |
|---|---|---|
| Расходы на вознаграждения работникам | (54 669) | (94 686) |
| Расходы на аренду | (10 584) | (21 383) |
| Расходы на программное обеспечение | (9 518) | (2 480) |
| Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги | (2 844) | (7 266) |
| Расходы на содержание помещений и прочих основных средств | (2 543) | - |
| Материалы | (873) | (736) |
| Услуги банков | (538) | (425) |
| Амортизация основных средств | (162) | (125) |
| Расходы на охрану | (125) | - |
| Прочие | (2 026) | (719) |
| **Итого** | **(83 882)** | **(127 820)** |

## 16. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

| | 2018 год | 2017 год |
|---|---|---|
| Изменение резерва под обесценение займов выданных | (498) | - |
| Депозитарные расходы | (311) | (245) |
| Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности | (9) | - |
| Госпошлина | - | (257) |
| Чистые доходы/расходы от курсовых разниц | 2 | (15) |
| Списанная дебиторская задолженность | - | (31) |
| Расходы на комиссии биржи, брокера | - | (448) |
| Доходы прошлых лет, выявленные в отчетном периоде | 158 | - |
| Прочие чистые операционные расходы | - | (28) |
| **Итого** | **(658)** | **(1 024)** |

## 17. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

| | 2018 год | 2017 год |
|---|---|---|
| Текущий налог | (57 468) | (98 829) |
| Отложенный налог | (5 900) | (1 525) |
| **Итого** | **(63 368)** | **(100 354)** |

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 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** |

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Компанией, и их движение в течение 2017 года:

| | Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2017 года | Признано в составе прибыли за отчетный период | Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2016 года |
|---|---|---|---|
| Торговые ценные бумаги | (1 472) | (1 535) | 62 |
| Обязательства по вознаграждению работников | 9 455 | - | 9 455 |
| Прочее | 112 | 10 | 103 |
| **Итого чистого отложенного налога** | **8 095** | **(1 525)** | **9 620** |

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

| | 2018 год | 2017 год |
|---|---|---|
| Прибыль (убыток) до налогообложения, облагаемая по законодательно установленной ставке | 332 687 | 516 529 |
| 20% | 264 530 | 456 938 |
| 15% | 68 157 | 59 591 |
| Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке | (63 130) | (100 326) |
| 20% | (52 906) | (91 387) |
| 15% | (10 224) | (8 939) |
| Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу: | | |
| Необлагаемые доходы/(расходы) | (238) | (28) |
| **Итого налог на прибыль** | **(63 368)** | **(100 354)** |

## 18. 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 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 |

| Параметр | Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2017 года (процентные пункты) | | |
|---|---|---|---|
| | 0.5 | 1 | 1.5 |
| Изменение портфеля в процентах | 1,03% | 2,06% | 3,09% |
| Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб. | 8 362 | 16 724 | 25 085 |

***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 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** |

| 31 декабря 2017 года | По востребо-ванию | < 1 месяца | 1-3 месяцев | 3-12 месяцев | 1-5 лет | Не установ-лен | Итого |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Денежные средства и их эквиваленты | 31 017 | – | – | – | – | – | **31 017** |
| Торговые ценные бумаги | – | – | 265 463 | 547 622 | – | – | **813 085** |
| Займы выданные | – | - | - | 3 878 | - | – | **3 878** |
| Дебиторская задолженность за оказанные услуги | – | 28 483 | 126 394 | 4 989 | – | – | **159 866** |
| Авансы выданные | – | – | - | - | – | 3 138 | **3 138** |
| Отложенные активы по налогу на прибыль | – | – | – | – | – | 8 095 | **8 095** |
| Прочие активы | – | - | – | - | - | **115** | **115** |
| | **31 017** | **28 483** | **391 857** | **556 489** | **-** | **11 348** | **1 019 194** |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль | – | – | (23 896) | – | – | – | **(23 896)** |
| Обязательства по вознаграждению работников | – | – | – | (50 244) | – | – | **(50 244)** |
| Прочие обязательства | – | – | (68) | (681) | – | – | **(749)** |
| | **–** | **–** | **(23 964)** | **(50 925)** | **–** | **–** | **(74 889)** |
| **Чистая позиция на 31 декабря 2017 года** | **31 017** | **28 483** | **367 893** | **505 564** | **-** | **11 348** | **944 305** |

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 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---|---|
| Денежные средства и их эквиваленты | 9 060 | 31 017 |
| Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 1 164 226 | 813 085 |
| Займы выданные | 1 359 | 3 878 |
| Дебиторская задолженность за оказанные услуги | 35 038 | 159 866 |
| **Итого** | **1 209 683** | **1 007 846** |

***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 2018 и 31 декабря 2017 года общий долг у Компании отсутствует, в связи с чем расчет не производится.

## 19. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 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 2018 года и на 31 декабря 2017 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:

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---|---|
| Менее 1 года | 8 068 | 6 987 |
| От 1 до 5 лет | 19 542 | - |
| **Итого** | **27 610** | **6 987** |

## 20. 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 либо существенно не отличалась от их балансовой стоимости, либо балансовая стоимость была скорректирована до справедливой при существенном отличии. 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 2018 года и на 31 декабря 2017 года.

| 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** |

| 31 декабря 2017 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 | 813 085 | - | - | 813 085 |
| **Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно** | | | | |
| Денежные средства и эквиваленты | - | 31 017 | - | 31 017 |
| Займы выданные | - | - | 3 878 | 3 878 |
| Дебиторская задолженность за оказанные услуги | - | - | 159 866 | 159 866 |
| **Итого** | **813 085** | **31 017** | **163 744** | **1 007 846** |

В течение 2018 и 2017 годов переводов активов и обязательств между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии определения справедливой стоимости не осуществлялось.

## 21. 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 2018 и 2017 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 2018 года | | | 31 декабря 2017 года | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Материнская компания | Управленческий персонал | Дочернии компании материнской компании | Материнская компания | Управленческий персонал | Дочернии компании материнской компании |
| Денежные средства и их эквиваленты | – | – | 724 | – | – | 1 517 |
| Займы выданные | – | – | - | – | – | - |
| Авансы выданные | – | – | 53 | – | – | 2 841 |
| Обязательства по вознаграждению работников | - | (453) | - | - | (11 530) | - |
| Дебиторская задолженность за оказанные услуги | 539 | - | 896 | 56 202 | - | - |
| Прочая кредиторская задолженность | - | – | (80) | - | – | - |

| Доходы / (расходы) | 2018 год | | | 2017 год | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Материнская компания | Управленческий персонал | Дочернии компании материнской компании | Материнская компания | Управленческий персонал | Дочернии компании материнской компании |
| Процентные доходы | – | - | 603 | – | - | 19 580 |
| Консалтинговые услуги | - | - | (250) | (3 448) | - | (30) |
| Расходы на вознаграждения работникам | – | (6 138) | – | – | (16 675) | – |
| Расходы на программное обеспечение | (1 724) | – | (5 331) | – | – | (2 220) |
| Комиссии за брокерские и депозитарные услуги | – | – | (655) | – | – | (693) |
| Расходы на аренду | – | – | (9 346) | – | – | (21 383) |
| Административные расходы | - | - | (33) | - | - | (11) |
| Доходы от доверительного управления | 7 872 | - | 3 408 | 64 071 | - | - |

В 2018 году распределения прибыли не производилось, в 2017 году было произведено распределение прибыли участнику в сумме 500 000 тыс. руб.

## 22. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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

Всего прошито и скреплено
печатью 34 листов

Партнер
АО «БДО Юникон»
_____ А.В. Ефремов

«22» 04 2019 г.