

**ООО Управляющая компания
«Эвокорп»**

Консолидированная финансовая
отчетность

за 2018 год

и аудиторское заключение
независимых аудиторов

Содержание

Содержание	2
Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Финансовая отчетность	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях капитала	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10
1. Введение	10
2. Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации	10
3. Принципы составления финансовой отчетности	11
4. Использование оценок и суждений	15
5. Переход на МСФО (IFRS) 9	15
6. Налогообложение	16
7. Прочие административные расходы	17
8. Денежные средства и их эквиваленты	17
9. Дебиторская задолженность	18
10. Инвестиционная собственность	18
11. Совместная деятельность и объединение бизнеса	19
12. Прочие активы	20
13. Прочие обязательства	20
14. Уставный капитал	20
15. Управление рисками	21
16. Управление капиталом	25
17. Условные и забалансовые обязательства	26
18. Операции со связанными сторонами	27
19. Справедливая стоимость	28
20. Основные положения учетной политики	29
21. Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие	43
22. События после отчетной даты	44

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Участникам Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Эвокорп»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Эвокорп» (далее – «Компания») и её дочернего предприятия (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированных отчетов о совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное 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. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в

Аудлируемое лицо: ООО Управляющая компания «Эвокорп».

Зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц за № 1157746545076.

Москва, Российская Федерация.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. 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 консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление консолидированной отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, 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 консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут

- включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
 - оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
 - 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 Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
 - проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная 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 результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Кузнецов А.А.
Акционерное общество «КПМГ»
Москва, Российская Федерация
29 апреля 2019 года



ООО Управляющая компания «Эвокорп»
Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2018 год
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	2018 год	2017 год
Доходы			
Коммиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления	17	81 201	51 275
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		2 040	1 975
Прочие доходы		-	19
Всего доходов		83 241	53 269
Административные расходы			
Расходы на оплату труда		(60 278)	(23 328)
Расходы на аренду		(7 737)	(3 649)
Прочие административные расходы	7	(30 094)	(3 942)
Всего административных расходов		(98 109)	(30 919)
Переоценка инвестиционной собственности	10	588	(69)
Прибыль от приобретения дочерней компании		952	-
Убыток от совместной деятельности	11	(5 432)	(3 264)
Переплата по НДС в предыдущих периодах		13 099	-
Прочие доходы (расходы)		7 112	(439)
Прибыль до вычета налога на прибыль		1 451	18 578
Расход по налогу на прибыль	6	(9 003)	(5 197)
Общий совокупный (убыток) доход за год		(7 552)	13 381

Консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством 29 апреля 2019 года и подписана от его имени:


Г-н Д.П. Доброчинский
Генеральный директор





Г-жа С.А. Иванова
Главный бухгалтер


Консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО Управляющая компания «Эвокорп»
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	81 878	31 552
Дебиторская задолженность	9	22 077	7 876
Инвестиционная собственность	10	1 001 600	1 001 012
Совместная деятельность	11	-	5 432
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		326	-
Прочие активы	12	6 872	1 267
Отложенные налоговые активы	6	47	14
Всего активов		1 112 800	1 047 153
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность		3 542	64
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		11	1 489
Оценочные обязательства по оплате отпусков		1 410	1 961
Прочие обязательства	13	10 610	1 129
Всего обязательств		15 573	4 643
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	14	1 081 081	1 081 081
Добавочный капитал	14	8 508	8 508
Курсовые разницы		(1 627)	-
Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)		9 265	(47 079)
Всего капитала		1 097 227	1 042 510
Всего обязательств и капитала		1 112 800	1 047 153



Г-н Д.П. Добровичинский
Генеральный директор




Г-жа С.А. Иванова
Главный бухгалтер

ООО Управляющая компания «Эвокорп»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2018
год
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	2018 год	2017 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Доходы по вознаграждению по договорам доверительного управления		68 109	46 672
Платежи поставщикам		(29 861)	(6 829)
Заработная плата и выплаты сотрудникам		(58 295)	(21 711)
Прочие доходы		1 820	-
Прочие налоги (кроме налога на прибыль)		2 108	(1 524)
Чистое (использование) поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		(16 119)	16 608
Налог на прибыль уплаченный		(10 914)	(3 042)
Чистое (использование) поступление денежных средств от операционной деятельности		(27 033)	13 566
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Проценты, полученные по депозитам		-	1 859
Приобретение долей участия в других компаниях	11	10 072	(8 696)
Чистое поступление (использование) денежных средств в инвестиционной деятельности		10 072	(6 837)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Предоставление займов участнику	18	(5 425)	(20 000)
Возврат займов участником	18	69 321	-
Чистое поступление (использование) денежных средств в финансовой деятельности		63 896	(20 000)
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		46 935	(13 271)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		3 391	(40)
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года		31 552	44 863
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года	8	81 878	31 552


 Г-н Д.П. Доброчинский
 Генеральный директор

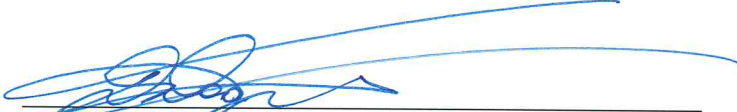



 Г-жа С.А. Иванова
 Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО Управляющая компания «Эвокорп»
 Консолидированный отчет об изменениях капитала за 2018 год
 (в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	(Накопленный убыток) нераспределенная прибыль	Курсовые разницы	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	80 000	8 508	(40 460)	-	48 048
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	-	13 381	-	13 381
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала					
Вклад собственниками в имущество Группы	1 001 081	-	-	-	1 001 081
Распределение средств участнику Группы в форме выдачи займов (примечание 18)	-	-	(20 000)	-	(20 000)
Всего операций с собственниками	1 001 081	-	(20 000)	-	981 081
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	1 081 081	8 508	(47 079)	-	1 042 510
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	-	(7 552)	(1 627)	(9 179)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала					
Взнос участника (примечание 18)	-	-	69 321	-	69 321
Распределение средств участнику Группы в форме выдачи займов (примечание 18)	-	-	(5 425)	-	(5 425)
Всего операций с собственниками	-	-	63 896	-	63 896
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	1 081 081	8 508	9 265	(1 627)	1 097 227


 Г-н Д.П. Доброчинский
 Генеральный директор




 Г-жа С.А. Иванова
 Главный бухгалтер

Консолидированный отчет об изменениях капитала должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1. Введение

ООО Управляющая компания «Эвокорп» (далее – «Компания») была создана в Российской Федерации как общество с ограниченной ответственностью в 2015 году.

Основным видом деятельности Компании является доверительное управление имуществом паевых инвестиционных фондов и доверительное управление ценными бумагами. Деятельность Компании регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «Банк России») и осуществляется на основании следующих лицензий:

- Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00996, выдана Банком России 22 декабря 2015 года, без ограничения срока действия.
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-13967-001000, выдана Банком России 2 марта 2016 года, без ограничения срока действия.

Компания зарегистрирована по адресу Российская Федерация, 107045, город Москва, Даев переулок, дом 20, офис 404.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов участниками Компании являются:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Г-н Виктор М.В.	92,60%	92,60%
Некоммерческая организация «Фонд инвестиционных программ»	7,40%	7,40%
Итого	100,00%	100,00%

В 2017 году г-н Виктор М.В. внес в уставный капитал Компании земельный участок (примечание 14). Оценочная стоимость вклада составила 1 001 081 тыс. рублей. В результате доля г-на Викторова М.В. составила 92,6%.

В октябре 2017 года Компания приобрела у третьей стороны 50% долю в иностранной управляющей компании (далее – «Предприятие»), осуществляющей свою деятельность в соответствии с законодательством Швейцарии. В апреле 2018 года Компания приобрела оставшиеся 50% доли в совместной деятельности. Предприятие на 100% принадлежит Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года. В 2018 году Предприятие было переименовано в Эвокорп Эссет Менеджмент АГ.

ООО Управляющая компания «Эвокорп» и Эвокорп Эссет Менеджмент АГ составляют группу компаний Эвокорп (далее – «Группа»).

2. Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Текущая экономическая и политическая ситуация, в том числе связанная с обстановкой в Украине и введением санкций в отношении России определенными странами, а также введением ответных санкций в отношении определенных стран Россией, создает риски, связанные с осуществляемыми Группой операциями. Руководство Группы полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

3. Принципы составления финансовой отчетности

Применяемые стандарты

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

Это первый комплект годовой консолидированной финансовой отчетности Группы, при составлении которой применены МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Изменения основных положений учетной политики описаны в данном примечании и примечании 20.

Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением инвестиционной собственности, оцениваемой по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и совместной деятельности, оцениваемой методом долевого участия.

Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной валюте.

На отчетную дату активы и обязательства дочерних компаний, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по среднему годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прочем совокупном доходе.

Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

Принципы консолидации

Объединения бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Величина гудвила рассчитывается Группой как справедливая стоимость переданного возмещения (включая справедливую стоимость ранее принадлежащей доли в капитале приобретаемой компании) и признанная сумма любой неконтролирующей доли в приобретаемой компании, за вычетом чистой признанной стоимости (обычно, справедливой стоимости) приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, оцененных по состоянию на дату приобретения. В случае если указанная разница представляет собой отрицательную величину, прибыль от “выгодного приобретения” отражается немедленно в составе прибыли или убытка.

Переданное возмещение не включает суммы, относящиеся к урегулированию изначально существующих взаимоотношений. Подобные суммы, как правило, отражаются в составе прибыли или убытка.

Любое условное возмещение, подлежащее выплате, оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется в состав капитала, впоследствии оно не переоценивается, и расчеты отражаются в составе капитала. В противном случае последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения отражаются в составе прибыли или убытка.

Группа выбирает, применительно к каждой сделке в отдельности, способ оценки неконтролирующих долей участия на дату приобретения: по справедливой стоимости, либо исходя из пропорциональной доли участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании по состоянию на дату приобретения.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Дочерние компании

Дочерними компаниями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

Ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но которые Группа не контролирует. В консолидированную финансовую отчетность включаются данные о доле Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний, рассчитанные по методу долевого участия, начиная с даты фактического установления указанного значительного влияния до даты фактического прекращения значительного влияния. В тех случаях, когда доля Группы в убытках ассоциированной компании превышает долю участия Группы (включая долгосрочные кредиты) в ассоциированной компании, указанная доля участия снижается до нуля, и отражение последующих убытков прекращается, за исключением случаев, когда у Группы существуют обязательства в отношении данной ассоциированной компании.

Операции, исключаемые в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями исключаются из консолидированной финансовой отчетности до величины, равной доле Группы в данных компаниях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетами инвестиций в данные компании. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

Изменение учетной политики и порядка представления данных

Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. Кроме того, Группа досрочно применила поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с отрицательной компенсацией», выпущенные в октябре 2017 года.

С 1 января 2018 года в силу вступили также поправки к другим стандартам и разъяснения, которые не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

При составлении настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с выбранными методами перехода на МСФО (IFRS) 9 сравнительная информация, в общем случае, не пересчитывалась.

Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало влияния на сроки признания или сумму комиссионного дохода по договорам с покупателями и величины соответствующих активов и обязательств, признанных Группой. Соответственно, влияние на порядок представления сравнительных данных ограничивается новыми требованиями к раскрытию информации.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 устанавливает требования в отношении признания и оценки финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых активов. Этот стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований МСФО (IAS) 39. Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и в некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

В результате перехода на МСФО (IFRS) 9 Группа также применила поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», в соответствии с которыми требуется представлять отдельно процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, в консолидированном отчете о прочем совокупном доходе. Ранее Группа раскрывала сумму указанных доходов в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Кроме того, Группа применила соответствующие поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» в отношении раскрытий информации за 2018 год, указанные поправки не применялись в отношении сравнительной информации.

Далее представлена обобщенная информация о ключевых изменениях учетной политики Группы, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9.

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основные категории оценки финансовых активов: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, главным образом, определяется на основании бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и предусмотренными договором потоками денежных средств по этому активу. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный инструмент целиком оценивается на предмет его классификации. Пояснения в отношении того, каким образом Группа классифицировала финансовые активы в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в примечании 20 (i).

Пояснения в отношении того, каким образом Группа классифицирует финансовые обязательства в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в примечании 20 (i).

Обесценение финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель оценки обесценения также применяется к некоторым обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, но не применяется к инвестициям в долевые инструменты.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем в соответствии с МСФО (IAS) 39. То, каким образом Группа применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении оценки обесценения, поясняется в примечании 20 (iv).

Переход на новый стандарт

Изменения в учетной политике, обусловленные вступлением в силу МСФО (IFRS) 9, применялись ретроспективно, за исключением случаев, описанных ниже.

- Данные за сравнительные периоды не пересчитывались. Разницы между прежней балансовой стоимостью финансовых активов и финансовых обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года отражаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала. Соответственно, информация, представленная по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на указанную дату, не отражает требований МСФО (IFRS) 9 и, следовательно, она несопоставима с информацией, представленной в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату.

Группа воспользовалась освобождением, позволяющим не пересчитывать данные за сравнительные периоды, но с учетом того, что поправки, внесенные МСФО (IFRS) 9 в МСФО (IAS) 1, ввели требование представлять «процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки» отдельной статьей в консолидированном отчете о совокупном доходе, Группа изменила представление сравнительных данных соответствующим образом: наименование статьи «Процентные доходы» изменено на «Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки».

- Следующие оценки были сделаны на основании фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения:
 - Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив.

Более подробная информация об изменениях, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9, и возможных последствиях этих изменений представлена в примечании 5.

4. Использование оценок и суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Суждения

Информация в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики представлена в следующих примечаниях:

- Применительно только к 2018 году:
 - классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – примечание 20(i).
 - установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ОКУ, а также выбор и утверждение моделей, используемых для оценки ОКУ, – примечание 20.
- Применительно к 2018 и 2017 годам:
 - определение контроля над объектами инвестиций – примечание 11.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- Применительно только к 2018 году:
 - обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ОКУ, в том числе включение прогнозной информации – примечание 20.
 - классификация займа, выданного участнику – примечание 14.
- Применительно к 2018 и 2017 годам:
 - оценка возмещаемости займов выданных - примечание 18;
 - оценка справедливой стоимости инвестиционной собственности - примечание 10.

5. Переход на МСФО (IFRS) 9

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9

В следующей таблице показаны исходные оценочные категории согласно МСФО (IAS) 39 и новые оценочные категории согласно МСФО (IFRS) 9 для финансовых активов и финансовых обязательств Группы по состоянию на 1 января 2018 года.

	Исходная классификация согласно МСФО (IAS) 39	Новая классификация согласно МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39	Новая балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	31 552	31 552
Дебиторская задолженность	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	7 876	7 876
Всего финансовых активов			39 428	39 428
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	64	64
Всего финансовых обязательств			64	64

Учетная политика Группы в отношении классификации финансовых инструментов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 изложена в примечании 20. Изменения в классификации финансовых инструментов, обусловленные применением указанной политики, представлены в таблице выше.

6. Налогообложение

	2018 год	2017 год
Расход по текущему налогу на прибыль	9 036	4 531
Изменение величины отложенных налоговых активов и обязательств	(33)	666
Всего расход по налогу на прибыль	9 003	5 197

В 2018 и 2017 годах ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20%.

Эффективная ставка по налогу на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по официальным ставкам, в соответствие с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	2018 год	%	2017 год	%
Прибыль до налогообложения	1 451		18 578	
Теоретический расход по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	290	20,0%	3 716	20,0%
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	189	13,0%	63	0,3%
Убыток дочерней компании, непризнанный в налоговом учете	6 824	470,3%	-	-
Убыток от совместной деятельности, непризнанный в налоговом учете	1 086	74,8%	653	3,5%
Процентные доходы, начисленные по займам участнику, не признанные в финансовой отчетности	614	42,3%	765	4,1%
	9 003	620,5%	5 197	28,0%

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств. Требования по отложенному налогу в отношении налогового убытка признаются только в части, в которой существует вероятность зачета налогового убытка против ожидаемой

налогооблагаемой прибыли в будущем. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством.

Изменение величины временных разниц может быть представлено следующим образом:

	Остаток на 1 января 2017 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток на 31 декабря 2017 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток на 31 декабря 2018 года
Инвестиционная собственность	-	14	14	(117)	(103)
Прочие активы	160	(160)	-	150	150
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	520	(520)	-	-	-
	680	(666)	14	33	47

7. Прочие административные расходы

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Консультационно-информационные услуги	15 132	432
Аудит	5 117	400
Услуги информационных агентств	1 505	-
Командировочные расходы	1 250	-
Услуги связи	848	279
Расходы на программное обеспечение	820	324
Амортизационные отчисления	409	79
Прочие	5 013	2 429
Всего прочие административные расходы	30 094	3 943

8. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Расчетные счета в банках		
- с кредитным рейтингом от А- до А+	18 590	-
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	61 615	-
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	1 673	2 436
- не имеющих присвоенного кредитного рейтинга	-	1
	81 878	2 437
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 30 дней		
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	29 115
Всего денежных средств и их эквивалентов	81 878	31 552

Денежные и приравненные к ним средства не являются ни кредитно-обесцененными, ни просроченными.

Вышеприведенные кредитные рейтинги были определены общепризнанными международными рейтинговыми агентствами и при необходимости переведены в рейтинговую шкалу Standard&Poor's.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа разместила денежные средства в срочный депозит в размере 29 115 тыс. рублей сроком погашения в январе 2018 года с процентной ставкой 7,25%.

По состоянию на 31 декабря 2018 года большая часть денежных средств в сумме 59 861 тыс. рублей размещена в одном банке (31 декабря 2017 года: 29 262 тыс. рублей в одном банке).

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 1 января 2018 года денежные средства и их эквиваленты относятся к Стадии 1, резерв под ожидаемые кредитные убытки не создавался ввиду размещения средств в банках с высоким кредитным рейтингом на краткосрочной основе.

9. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления паевыми инвестиционными фондами. Сроки погашения задолженности в соответствии с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами составляют от 50 до 365 дней с даты окончания месяца, за который было начислено вознаграждение.

По состоянию на 31 декабря 2018 года на пять крупнейших дебиторов приходится 61% всей дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление (31 декабря 2017 года: на трех крупнейших контрагентов приходится 49,6%).

Дебиторская задолженность не обеспечена. Проценты на дебиторскую задолженность не начисляются.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец 2018 и 2017 годов, по мнению руководства Группы, практически совпадает с ее балансовой стоимостью.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов вся дебиторская задолженность не является ни кредитно-обесцененной, ни просроченной.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 1 января 2018 года вся дебиторская задолженность относится к Стадии 1, резерв под ожидаемые кредитные убытки не создавался ввиду наличия высоколиквидного обеспечения в паевых инвестиционных фондах, находящихся под управлением Группы.

10. Инвестиционная собственность

Анализ изменений балансовой стоимости объектов инвестиционной собственности за 2018 год представлен далее:

	<u>2018 год</u>	<u>2017 год</u>
По состоянию на 1 января	1 001 012	-
Внесение в уставный капитал Группы (примечание 14)	-	1 001 081
Изменение справедливой стоимости за год	588	(69)
По состоянию на 31 декабря	1 001 600	1 001 012

Инвестиционная собственность представлена земельным участком площадью 57 тыс. кв.м., расположенным в Московской области.

По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость земельного участка была определена независимым профессиональным оценщиком в сумме 1 001 600 тыс. рублей (2017 год: 1 001 012 тыс. рублей). Справедливая стоимость была определена оценщиком с использованием сравнительного подхода. Оценщик исходил из того, что использование земельного участка как сельскохозяйственного в данном районе не востребовано и не сможет принести собственнику прибыли. Поэтому наиболее эффективным будет использование земельного участка под индивидуальное жилищное строительство. Оценщик сделал следующие основные допущения:

- земельный участок, имеющий категорию земли сельскохозяйственного назначения, может быть переведен в категорию земель населенных пунктов, а вид разрешенного использования может быть изменен на индивидуальное жилищное строительство, а затраты на смену категории земли и вида разрешенного использования будут определены как 10% от разницы между кадастровыми стоимостями земельного участка;
- Скидка на торг составляет 8% (2017 год: 8,8%);

- Корректировка на площадь рассчитана с использованием данных портала «СтатРиелт»; (2017 год: рассчитана с использованием данных исследования на тему зависимости стоимости земельного участка в зависимости от площади в соответствии со Справочником оценщика недвижимости 2017, Том «Земельные участки», под редакцией Лейфера Л.А.).

Оценка справедливой стоимости относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Изменения указанных допущений могут повлиять на справедливую стоимость земельного участка. Так, при увеличении срока на изменение категории и вида разрешенного использования земли до одного года, справедливая стоимость земельного участка по состоянию на 31 декабря 2018 года снизилась бы на 51 823 тыс. руб. (2017 год: снизилась бы на 85 370 тыс. руб.). При увеличении скидки на торг до 15% справедливая стоимость земельного участка по состоянию на 31 декабря 2018 года снизилась бы на 124 331 тыс.руб (2017 год: стоимость снизилась бы на 71 585 тыс. руб.).

11. Совместная деятельность и объединение бизнеса

В октябре 2017 года Компания приобрела за 8 696 тыс. рублей у третьей стороны 50% долю в иностранной управляющей компании (далее – «Предприятие»), осуществляющей свою деятельность в соответствии с законодательством Швейцарии.

Руководство Компании считает данную инвестицию совместной деятельностью в силу следующего:

- согласно Уставу Предприятия, все решения на собрании акционеров принимаются совместно;
- согласно договору купли-продажи, Совет директоров Предприятия состоит из трех директоров, при этом каждый из двух акционеров назначает одного директора и оба акционера вместе назначают третьего, независимого директора.

В таблице далее представлена обобщенная финансовая информация о чистых активах Предприятия:

	31 декабря 2017 года
Итого активов	34 116
Итого обязательств	(23 252)
Чистые активы	10 864
Доля Компании в совместном предприятии	5 432

В таблице далее представлена обобщенная финансовая информации о результатах деятельности Предприятия за период с момента приобретения доли Компанией и до 31 декабря 2017 года и с 1 января 2018 года и до момента объединения бизнеса:

	За период с 1 января 2018 года до момента объединения бизнеса	За период с момента приобретения до 31 декабря 2017 года
Операционный доход	-	498
Убыток за период	(10 966)	(6 538)
Доля Компании в совокупном убытке за период	(5 432)	(3 264)

В апреле 2018 года Компания выкупила оставшиеся 50% Эвокорп Эссет Менеджмент АГ у третьей стороны. Справедливая стоимость активов и обязательств Эвокорп Эссет Менеджмент АГ, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, по состоянию на дату присоединения может быть представлена следующим образом:

	Справедливая стоимость по состоянию на дату присоединения
Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	19 626
Прочие активы	2 808
Итого активы	22 434
Обязательства	
Кредиторская задолженность	11 928
Итого обязательства	11 928
Справедливая стоимость чистых активов	10 506
Цена приобретения	9 554
Доход от выгодной покупки	952

12. Прочие активы

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Авансы поставщикам	4 591	579
Основные средства и нематериальные активы	640	430
Обеспечительный платеж по договору аренды	889	-
Предоплаты	-	228
Прочие	752	30
Всего прочих активов	6 872	1 267

13. Прочие обязательства

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Расчеты с работниками по оплате труда	3 930	626
Налог у источника	2 542	-
Кредиторская задолженность по прочим налогам	290	503
Прочие обязательства	3 848	-
Всего прочих обязательств	10 610	1 129

14. Уставный капитал

В соответствии с российским законодательством участники общества с ограниченной ответственностью могут в одностороннем порядке выйти из общества. В таких случаях общество будет обязано выплатить выходящему участнику долю из чистых активов общества, определенных на основании данных бухгалтерской отчетности за год, в котором было принято решение о выходе, в денежной или, с согласия участника, в натуральной форме. Оплата должна быть произведена не позднее, чем через шесть месяцев после окончания года, в котором было принято решение о выходе. Выход единственного участника из Общества не допускается. Аналогичные права закреплены в Уставе Компании в отношении её участников.

Тем не менее, Группа классифицирует чистые активы, принадлежащие участникам Группы, в качестве капитала на следующих основаниях:

- Сумма чистых активов Компании, определенная на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета (отраслевыми стандартами бухгалтерского учета), незначительно отличается от величины чистых активов, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

- По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы было два участника (31 декабря 2017 года: два участника, при этом один из участников являлся конечной контролирующей стороной другого участника).

В соответствии с учредительными документами уставный капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 1 081 081 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 1 081 081 тыс. рублей). В июле 2017 года уставный капитал Группы был увеличен на 1 001 081 тыс. рублей путем внесения дополнительного имущественного вклада в виде земельного участка. Данный земельный участок отражен как инвестиционная собственность (примечание 10).

Добавочный капитал в общей сумме 8 508 тыс. рублей сформирован из следующих вкладов в имущество Группы:

- в 2015 году сумма вкладов составила 4 570 тыс. рублей, в т.ч. денежными средствами – 4 444 тыс. рублей, имуществом – 126 тыс. рублей;
- в 2016 году сумма вкладов денежными средствами составила 3 938 тыс. рублей.

Выплаты участникам ограничиваются суммой нераспределенной прибыли Группы, определенной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составляет 23 919 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: общий объем средств, доступных к распределению, составлял 17 710 тыс. рублей).

По итогам 2017 и 2016 годов чистая прибыль участникам Группы не распределялась.

В 2018, 2017 и 2016 годах Группа выдала одному участнику займы в сумме 5 425 тыс. рублей, 20 000 тыс. рублей и 37 000 тыс. рублей соответственно. Руководство приняло решение отразить указанные займы как условные активы (примечание 18), а выдачу указанных займов – как распределение средств участнику в связи с отсутствием возможности надежно оценить их возвратность – займы являются необеспеченными, погашение процентов предусмотрено в конце срока, а возвратность займов во многом определяется решением участника Группы. Указанные займы были полностью погашены в 2018 году.

15. Управление рисками

Система корпоративного управления

По состоянию на 31 декабря 2018 года в Группе имелась в наличии система отчетности по значимым для Группы кредитным, операционным, рыночным, рискам потери ликвидности, а также собственным средствам Группы.

Эффективная организация процесса управления рисками, рассматривается как один из основных факторов обеспечения эффективности управления активами и пассивами.

Кредитный риск, рыночный риск и риск ликвидности являются основными (значимыми) рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации и появляющейся лучшей практики. В Группе разработана система отчетности по значимым рискам и собственным средствам Группы.

Стратегической целью функционирования системы управления рисками является поддержание принимаемого Группой риска на оптимальном уровне, соответствующем поставленным перед ней целям и задачам, а в конечном итоге - обеспечение максимальной сохранности активов Группы и её клиентов.

Основными целями системы управления рисками Группы являются:

- защита прав и интересов своих клиентов и участников, а также принадлежащих им активов;
- своевременное выявление угроз возникновения рисков в деятельности Группы и предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий;
- поддержание достаточного уровня собственных средств, создание финансовых ресурсов, предназначенных для управления рисками;
- поддержание рисков на приемлемом для Группы с учетом принятого в Группе риск-аппетита уровне, обеспечивающем её устойчивое функционирование и развитие;
- повышение конкурентоспособности и надежности, обеспечение устойчивого и управляемого развития Группы за счет минимизации рисков;
- повышение качества принимаемых управленческих решений за счет эффективного управления рисками;
- развитие корпоративной культуры и этических норм у сотрудников Группы, направленное на осознание ими важности управления рисками;
- оперативное реагирование на изменения в деятельности Группы, связанные с воздействием внутренних и/или внешних факторов.

Задачами управления рисками Группы являются:

- своевременное выявление и идентификация рисков в деятельности Группы, их анализ и оценка;
- эффективное управление выявленными рисками в целях предотвращения негативных последствий возможных случаев реализации рисков.

Высшим органом управления Группы является Общее собрание участников.

Уставом Группы предусмотрено формирование Совета директоров. По состоянию на 31 декабря 2018 года в состав Совета директоров Группы входят 3 члена (31 декабря 2017 года: 3 члена).

Единоличным исполнительным органом Группы является Генеральный директор.

К компетенции Совета директоров Группы относятся следующие вопросы управления рисками:

- утверждение основных принципов управления рисками Группы, иных внутренних документов, регулирующих вопросы управления рисками;
- формирование управленческой структуры Группы, соответствующей основным принципам управления рисками;
- осуществление контроля за деятельностью и рассмотрение отчетов Генерального директора Группы, а также иных органов и должностных лиц Группы по управлению рисками.

В компетенцию Генерального директора Группы входит:

- разработка Основных принципов управления рисками и иных внутренних документов, регулирующих управление рисками;
- распределение полномочий в сфере управления рисками между подразделениями, отдельными работниками, осуществляющими управленческие функции, установление порядка взаимодействия, обмена данными и представления внутренней отчетности по управлению рисками;
- утверждение правил и методов оценки рисков и формирования внутренней отчетности по управлению рисками;
- обеспечение необходимыми ресурсами работников для осуществления ими управления рисками;
- установление допустимых уровней (лимитов) по всем выявленным рискам Группы на основании предложений работника или специального подразделения, отвечающего за управление рисками;
- организация разработки правил, процедур, технологий проведения операций и функционирования систем (технических, информационных, обеспечивающих и др.) в целях управления рисками;
- организация обучения работников методам управления рисками;
- организация внутренних расследований случаев реализации рисков;

- информирование Совета директоров, Общего собрания участников Группы о соответствии деятельности Группы Основным принципам управления рисками.

В компетенцию риск-менеджера входит:

- разработка и внедрение методик выявления, оценки и контроля уровня рисков, направленных на выполнение требований основных принципов управления рисками;
- разработка и внедрение мер и процедур реагирования и минимизации рисков и организация устранения последствий реализации рисков;
- анализ и прогнозирование состояния системы управления рисками, выявление критических (наиболее опасных) бизнес-процессов и источников рисков, участие в оценке достаточности капитала, финансовых ресурсов и резервов, предназначенных для управления рисками;
- выявление и изучение возможных угроз возникновения рисков и уязвимостей в профессиональной деятельности Группы, планирование предупредительных мероприятий;
- оперативный анализ рисков сделок, финансовых инструментов, контрагентов, клиентов, эмитентов, подготовка рекомендаций по минимизации рисков, предварительное согласование сделок в пределах компетенции;
- координация взаимодействия подразделений и работников по вопросам управления рисками;
- участие в расследовании случаев реализации рисков;
- разработка программ обучения работников методам и инструментам управления рисками;
- подготовка и представление внутренней отчетности по управлению рисками.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь в результате неисполнения или неполного исполнения заемщиком или контрагентом обязательств перед Группой.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Денежные средства и их эквиваленты	81 878	31 552
Дебиторская задолженность	22 077	7 876
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	103 955	39 428

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков.

Процентный риск

Процентный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок.

Все имеющиеся у Группы процентные активы размещены под фиксированную процентную ставку. Процентных обязательств у Группы нет. Сроки пересмотра процентных ставок совпадают с договорным сроком погашения соответствующих активов.

Данные о процентных ставках по имеющимся активам приведены в примечании 8. Дебиторская задолженность является беспроцентной.

Валютный риск

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения валютных курсов.

В 2017 году связи с отсутствием операций и договоров в иностранной валюте валютному риску Группа в основном не подвержена, за исключением совместной деятельности, номинированной в швейцарских франках. В 2018 году валютные остатки Группы, за исключением дочернего предприятия, были представлены денежными средствами, размещенными на расчетных счетах в швейцарских франках. На 31 декабря 2018 года при изменении курса франка на 10% прибыль после налогообложения изменится на 4 762 тыс. руб.

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск колебаний стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту. Подверженность Группы ценовому риску не является существенной.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности.

В части управления ликвидностью Группа контролирует ожидаемые (или контрактные) сроки погашения с учетом дисконтирования денежных потоков.

Данные о сроках размещенных депозитов приведены в примечании 8.

Данные о сроках дебиторской задолженности приведены в примечании 9.

В следующей таблице представлен анализ сумм в разрезе на краткосрочные (до 1 года) и долгосрочные (свыше 1 года), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	81 878	-	31 552	-
Дебиторская задолженность	20 028	2 049	7 876	-
Инвестиционная собственность	-	1 001 600	-	1 001 012
Совместная деятельность	-	-	-	5 432
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	326	-	-	-
Прочие активы	6 233	640	1 267	-
Отложенные налоговые активы	-	47	-	14
Всего активов	108 465	1 004 336	40 695	1 006 458
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность	3 542	-	64	-
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	11	-	1 489	-
Оценочные обязательства по оплате отпусков	1 410	-	1 961	-
Прочие обязательства	10 610	-	1 129	-
Всего обязательств	15 573	-	4 643	-
Чистая позиция	92 892	1 004 336	36 052	1 006 458

16. Управление капиталом

Управление капиталом Группы имеет следующие цели:

- соблюдение требований законодательства;
- обеспечение продолжения своей деятельности;
- предоставление собственникам максимальной прибыли с помощью оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Группа обязана соблюдать нормативные требования к капиталу – величине собственных средств (которая рассчитывается в соответствии с требованиями нормативных документов на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства).

Норматив достаточности собственных средств управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и имеющей лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, в соответствии с действующим законодательством определяется как минимальный размер собственных средств и по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 22 млн. рублей и 0,02% от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании, над 3 млрд. рублей, но суммарно не более 80 млн. рублей. (31 декабря 2017 года: 20 млн. рублей).

Контроль за выполнением нормативов достаточности собственных средств, установленных Банком России, осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Генеральным директором и Главным бухгалтером Группы, а также предоставляются в Банк России и размещаются на интернет-сайте Группы.

Фактические и нормативные показатели величины собственных средств приведены в таблице ниже:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Фактическое	Нормативное	Фактическое	Нормативное
Капитал	61 569	21 670	26 909	20 685

В течение 2018 и 2017 годов Группа соблюдала все внешние требования к уровню капитала (величине собственных средств).

17. Условные и забалансовые обязательства

Активы в доверительном управлении

С целью оказания услуг доверительного управляющего Группа заключает соглашения с клиентами на управление их активами с ограниченным правом принятия решений в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. В 2018 году общая сумма комиссионного вознаграждения за предоставление услуг доверительного управления составляет 81 201 тыс. рублей (2017 год: 51 275 тыс. рублей). У Группы может возникнуть ответственность за убытки, вызванные ее грубой небрежностью или намеренными неправомерными действиями, до момента возврата средств или ценных бумаг клиентам. Максимальный потенциальный финансовый риск Группы в любой момент времени равен объему средств клиентов плюс/минус любая нереализованная прибыль или убыток по позиции клиента.

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации и Швейцарии. Выручка представлена только вознаграждением, полученным Группой за оказание услуг по доверительному управлению имуществом и может представлена следующим образом:

	2018 год тыс. рублей	2017 год тыс. рублей
Российская Федерация	77 462	51 275
Швейцария	3 739	-
Итого выручки	81 201	51 275

В 2018 году Группа получила комиссионное вознаграждение в размере 55 767 тыс. рублей от 8 контрагентов, в общей сумме более 68% от общей суммы комиссионного вознаграждения за предоставление услуг доверительного управления (2017 год: 27 670 тыс. рублей от пяти контрагентов).

У Группы может возникнуть ответственность за убытки, вызванные ее грубой небрежностью или намеренными неправомерными действиями, до момента возврата средств или ценных бумаг клиентам. Максимальный потенциальный финансовый риск Группы в любой момент времени равен объему средств клиентов плюс/минус любая нереализованная прибыль или убыток по позиции клиента.

Активы в доверительном управлении могут быть классифицированы в следующие категории:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Денежные средства на счетах	50 582	18 591
Срочные депозиты	5 103 577	3 695 875
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	4 052 939	795 273
Акции непубличных обществ	1 725 515	740 053
Еврооблигации	439 133	382 925
Дебиторская задолженность	-	794 004
Акции, допущенные к обращению	292	243
Всего активов в доверительном управлении	11 372 038	6 426 964

Незавершенные судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. 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.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства.

18. Операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки на конец года, статьи доходов и расходов, а также другие операции за год по операциям со связанными сторонами.

	По состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2018 года	По состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2017 года
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	3 210	4 501
Условные активы - выданные займы		
Сумма основного долга	-	57 000

К ключевому управленческому персоналу относится Генеральный директор Группы. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда и премии в соответствии с заключенными трудовыми договорами с учетом сборов, уплачиваемых с фонда оплаты труда.

Условные активы представлены займами, выданными участнику Группы в 2017 и 2016 годах. Руководство Группы не имеет возможности контролировать возвратность указанных займов. В связи с этим займы были классифицированы как условные активы и не признаны в консолидированном отчете о финансовом положении. Выдача займов была отражена как операция с участниками Группы непосредственно в составе капитала. Указанные займы номинированы в рублях и имеют срок 3 года. Проценты начисляются по ставке 7,5% годовых и выплачиваются в конце срока. Эффективная доходность к погашению составляет 7,0 % годовых. Займы выданы без обеспечения.

19. Справедливая стоимость

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Группа использует методы оценки, которые максимально используют общедоступные рыночные данные и минимально используют данные, не являющиеся общедоступными на рынке. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов с использованием прочих методов оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса, обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данные производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на общедоступных исходных данных.
- Уровень 3: Методы оценки, основанные на данных, не являющихся общедоступными на рынке. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на общедоступных исходных данных, притом что такие данные, не являющиеся общедоступными на рынке, оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных корректировок или суждений, не являющихся общедоступными на рынке, для отражения разницы между инструментами.

Группа признает переводы между уровнями в иерархии справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года активы, оцениваемые по справедливой стоимости, представлены инвестиционной собственностью, оценка справедливой стоимости которой относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и обязательства оцениваются по амортизированной стоимости, которая по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года приблизительно равна их справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты относятся к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости, дебиторская и кредиторская задолженности – к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

20. Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Группой последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением изменений как описано далее.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Депозиты в кредитных организациях с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев включаются в состав денежных средств и их эквивалентов. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты Группы представлены исключительно непроизводными финансовыми инструментами, отражаемыми по амортизированной стоимости. Указанные финансовые инструменты включают преимущественно займы выданные, дебиторскую задолженность и кредиторскую задолженность. Группа не имеет инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

i. Классификация финансовых инструментов

Финансовые активы – учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Группой анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).

- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Группа изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

Финансовые активы – учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Группа классифицирует финансовые активы в одну из следующих категорий:

- кредиты и дебиторская задолженность;
- удерживаемые до срока погашения;
- имеющиеся в наличии для продажи; и
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и в рамках этой категории как:
 - предназначенные для торговли; или
 - оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению Группы.

ii. Прекращение признания**Финансовые активы**

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

В сделках, в которых Группа ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

iii. Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года****Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок Группой вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность Группы изменять процентные ставки.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Группа планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Группа также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

Если модификация условий финансового актива обусловлена финансовыми затруднениями контрагента и модификация не приводит к прекращению признания актива, то при оценке суммы обесценения актива используется процентная ставка до модификации.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

iv. Обесценение

Учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Группа признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам: прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент прекращения его признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а также чистых инвестиций в финансовую аренду на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Группой кредита или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика.

Займ, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует

свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:* как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов.

Списания

Финансовые активы подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «Убытки от обесценения долговых финансовых активов» в консолидированном отчете о совокупном доходе.

В отношении списанных финансовых активов Группа может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

Учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Объективное свидетельство обесценения

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку на предмет наличия объективного свидетельства обесценения в отношении финансовых активов, не учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными, только если существует объективное свидетельство того, что после первоначального признания актива (активов) имело место событие, повлекшее убыток, и при условии, что указанное событие оказало влияние на будущие потоки денежных средств по данному активу (активам), которое можно с надежностью оценить.

Кроме того, займы или дебиторская задолженность, просроченные на 90 дней или более, считаются обесцененными.

Объективным свидетельством того, что финансовые активы обесценены, являются:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- неисполнение обязательств (дефолт) или просрочка выплат заемщиком;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- признаки возможного банкротства заемщика или эмитента; или
- наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков или эмитентов, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками или эмитентами, входящими в указанную группу.

Кредит, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

Группа проводит оценку на предмет наличия обесценения в отношении кредитов и дебиторской задолженности на индивидуальной основе.

Оценка обесценения на индивидуальной основе проводится исходя из наилучшей оценки руководством приведенной стоимости потоков денежных средств, которые ожидаются к получению. При оценке указанных потоков денежных средств руководство использует суждение относительно

финансового положения должника и чистой стоимости возможной продажи соответствующего обеспечения. Для каждого обесцененного актива проводится оценка возмещения его стоимости с учетом стратегии по урегулированию проблемной задолженности и оценки величины потоков денежных средств, ожидаемых к возмещению.

Оценка обесценения

Убытки от обесценения активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, рассчитываются как разница между балансовой стоимостью и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставке по соответствующему финансовому активу.

Представление информации

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка и отражаются по счету резерва под обесценение долговых финансовых инструментов. Признание процентного дохода по обесцененным финансовым активам продолжается посредством высвобождения дисконта.

Списание

Группа списывает кредит частично или в полной сумме за счет соответствующего резерва под обесценение после того, как Группа определяет, что взыскание соответствующей задолженности невозможно.

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска

Группа присваивает позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества. Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа контрагента.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся о контрагенте информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску.

Группа использует экспертное суждение при оценке прогнозной информации. Данная оценка основывается в том числе на информации из внешних источников (см. информацию ниже о включении прогнозной информации), которую Группа использует для различных целей включая стратегическое планирование и бюджетирование.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы.

Качественным критерием существенного увеличения кредитного риска является невыполнение бизнес-плана контрагентом. В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней.

Группа осуществляет проверку критериев на предмет их способности выявлять значительное повышение кредитного риска посредством проведения проверок на регулярной основе, чтобы убедиться в том, что:

- критерии позволяют выявлять значительное повышение кредитного риска до того, как наступит событие дефолта в отношении позиции, подверженной кредитному риску;
- средний период времени между выявлением значительного повышения кредитного риска и наступлением события дефолта представляется разумным;
- отсутствует необоснованная волатильность величины оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки при переводе позиций, подверженных кредитному риску, из состава портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (стадия 1) в состав портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок (стадия 2).

Модифицированные финансовые активы

Предусмотренные договором условия по кредиту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности контрагента. Признание в учете существующего финансового актива, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового финансового актива с модифицированными условиями по справедливой стоимости.

Если условия финансового актива изменяются и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу, проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года у Группы отсутствовали финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, условия которых были пересмотрены в виду финансовых затруднений клиентов (именуемая «практикой пересмотра условий кредитных соглашений»).

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства контрагента перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность контрагента по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам контрагента Группа учитывает следующие факторы:

- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Группой одним и тем же эмитентом;

- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

Включение прогнозной информации

Общество включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Ключевым фактором является прогноз ВВП по данным Банка России.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, которые рассчитываются на основе моделей с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций, подверженных кредитному риску. Там, где это возможно, Группа также использует рыночные данные для оценки показателей PD. Если рейтинг кредитного качества контрагента или позиции, подверженной кредитному риску, меняется, то это приведет к изменению в оценке соответствующих показателей PD. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения. Для кредитных организаций PD определяется на основе рейтинга кредитной организации и соответствующей ему вероятности дефолта по статистическим данным международных рейтинговых агентств (Standard&Poors, Moody's, Fitch). Для дебиторской задолженности PD определяется на основе количества дней просрочки.

Группа оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. LGD для банков равен 80%, для прочих контрагентов – 100%.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Группой исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания, Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору, в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления рисками Группа рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Группа имеет право требовать погашения предоставленного кредита или имеет право аннулировать принятые на себя обязательства по предоставлению займа или договор финансовой гарантии.

Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность первоначально оценивается по фактическим затратам на ее приобретение и впоследствии по справедливой стоимости с отражением всех изменений в ней в составе прибыли или убытка.

Любая прибыль или убыток от выбытия инвестиционной собственности (рассчитанная как разница между чистой суммой вырученных средств и балансовой стоимостью объекта недвижимости) признается в составе прибыли или убытка.

Основные средства

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта. Группа применяет следующие сроки полезного использования:

	Транспортные средства	Вычислительная и оргтехника	Прочее
Срок полезного использования (в годах)	3-5	3-4	4-10

Совместная деятельность

Совместной деятельностью являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в совместных предприятиях учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке.

В консолидированной финансовой отчетности Группа отражает свою долю в прибыли или убытке и в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Данная доля рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента осуществления совместного контроля и до даты прекращения этого совместного контроля.

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

Обесценение активов

Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов и инвестиционной собственности, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

Резервы

Резерв отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Уставный капитал

Уставный капитал Группы представляет собой взносы её участников.

Возможность Группы распределять прибыль участникам попадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Налогообложение

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий и отложенный налог на прибыль и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Выручка

Влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 15 на выручку Группы, полученную по договорам с покупателями описано в Примечании 3. Согласно методу перехода, выбранного при применении МСФО (IFRS) 15, сравнительная информация не была пересчитана для отражения новых требований.

Потоки выручки

В соответствии с заключенными договорами Группа оказывает услуги по доверительному управлению имуществом (ценными бумагами, денежными средствами, иным имуществом). Вознаграждение рассчитывается по результатам календарного месяца как процент от суммы чистых активов под управлением. Для целей расчета вознаграждения месяц принимается равным фактическому количеству дней в месяце.

Обязанности к исполнению и политика признания выручки

Выручка оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Группа признает выручку по мере перехода контроля над товаром или услугой покупателю.

Группа решила использовать соответствующее упрощение практического характера и, следовательно, не будет отражать в учете влияние значительного компонента финансирования по своим договорам. Данное упрощение применимо, поскольку организация получает оплату в срок до 12 месяцев с момента поставки услуг, обещанных по договорам.

Договоры включают обещания предоставлять клиентам повторяющиеся услуги на протяжении срока действия договоров. Каждый отдельный отрезок времени оказания услуг рассматривается как отличимый, поскольку один период не оказывает преобразующего эффекта на следующий период. Однако поскольку данные услуги потребляются клиентами в момент предоставления, и для оценки степени завершенности (на основе истекшего времени) каждого отличимого временного приращения используется один и тот же метод – они отвечают критериям применения указаний по объединению ряда отличимых услуг. Следовательно, данные услуги рассматриваются как одна обязанность к исполнению.

Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка в момент получения соответствующего товара или оказания соответствующей услуги.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о финансовом положении равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Группы по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

Активы в доверительном управлении

Активы и обязательства, номинально имеющиеся у Группы, но по существу принадлежащие третьим сторонам, не отражаются в отчете о финансовом положении (примечание 17). Комиссионное вознаграждение, полученное в рамках такой деятельности, отражается в составе прибыли или убытка как Комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления.

21. Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью их досрочного применения. Однако Группа не применяла их досрочно при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, за исключением поправок к МСФО (IFRS) 9, выпущенных в октябре 2017 года, касающихся условий о досрочном погашении с отрицательной компенсацией.

Из тех стандартов, которые еще не вступили в силу, ожидается, что МСФО (IFRS) 16 окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в периоде первоначального применения.

МСФО (IFRS) 16

Группа должна перейти на МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года. Группа оценила предполагаемое влияние от перехода на МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность, как описано далее. Фактическое влияние применения стандарта по состоянию на 1 января 2019 года может измениться, поскольку:

- Группа еще не завершила тестирование и оценку средств контроля новых информационных систем; и
- новые положения учетной политики могут меняться до тех пор, пока Группа не завершит процесс подготовки своей первой консолидированной финансовой отчетности, включающей дату первоначального применения.

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор признает актив в форме права пользования, представляющий собой право на использование базового актива, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены освобождения от необходимости признания в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом схожи с действующим стандартом – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КР МСФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

Договоры аренды, по которым Группа является арендатором

Группа не завершила оценку возможного влияния на свою консолидированную финансовую отчетность применения МСФО (IFRS) 16. Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность в периоде первоначального применения будет зависеть от будущих экономических условий, состава портфеля договоров аренды Группы, а также от оценки Группой того, намерена ли она реализовать свои права на продление аренды и того, какими из доступных в стандарте упрощений практического характера и освобождений от необходимости признания Группа решит воспользоваться.

Договоры аренды, по которым Группа является арендодателем

В отношении договоров аренды, по которым Группа является арендодателем, не ожидается значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Переход на новый стандарт

Группа планирует начать применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. Следовательно, суммарный эффект от перехода на МСФО (IFRS) 16 будет признан в качестве корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации.

При переходе на новый стандарт Группа планирует применить упрощение практического характера, позволяющее оставить в силе прежнюю оценку в отношении того, какие из существующих договоров являются договорами аренды или содержат арендные отношения. Это означает, что Группа применит МСФО (IFRS) 16 ко всем договорам, заключенным до 1 января 2019 года и идентифицированным как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4.


Прочие стандарты

Следующие стандарты, поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:


- Разъяснение КР МСФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении налоговой позиции»;
- Внесение изменений в план, его сокращение или урегулирование обязательств по нему (поправки к МСФО (IAS) 19);
- Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл 2015-2017 гг. – различные стандарты;
- Поправки к ссылкам в стандартах МСФО на Концептуальные основы представления финансовой отчетности.

22. События после отчетной даты

В январе 2019 года Общим собранием участников было принято решение о распределении чистой прибыли за 2017 год в сумме 17 710 тыс. рублей.


Г-н Д.П. Добровичинский
Генеральный директор




Г-жа С.А. Иванова
Главный бухгалтер

Прошнуровано, сброшюровано,
пронумеровано и скреплено
печатью 44 (сорок четыре) листа.



Кузнецов А.А.
Директор
АО "КПМГ"

