

Арикапитал

**Финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2018**

Содержание

СОДЕРЖАНИЕ.....	2
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	4
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	7
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	8
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА	10
1 ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	11
2 ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА КОМПАНИИ	11
3 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ	12
4 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	12
5 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	25
6 СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ И БАНКАХ-НЕРЕЗИДЕНТАХ	25
7 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	25
8 ПРОЧИЕ АКТИВЫ	26
9 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	26
10 РЕЗЕРВЫ – ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	26
11 КАПИТАЛ.....	26
12 ВЫРУЧКА ОТ ОКАЗАНИЯ УСЛУГ И КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ	26
13 ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ.....	26
14 РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ.....	27
15 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	27
16 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	28
17 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	31
18 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ КАПИТАЛА	37
19 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	38
20 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	40
21 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	41

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием ответственности аудиторов, содержащимся в представленном на странице 4 заключении независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и аудиторов в отношении финансовой отчетности компании ООО УК «Арикапитал» («Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:


- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- заявление о том, что требования МСФО были соблюдены, и все существенные отступления от МСФО были раскрыты в примечаниях к финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля в Компании;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета Российской Федерации;
- поддержание системы бухгалтерского учета в состоянии способной обеспечить информацией Компанию для подготовки отчетности МСФО;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Компании; выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату, была утверждена к выпуску руководством 26 марта 2019 года.

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 26 марта 2019 года.


Третьяков Алексей
Генеральный директор



- АУДИТ
- ОЦЕНКА
- ПРАВО
- КОНСУЛЬТИРОВАНИЕ
- КОНТРОЛЬ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «2К»

..... ТРУД ПОБЕЖДАЕТ ВСЕ

Аудиторское заключение

Участникам Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Арикапитал»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Арикапитал» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения». Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства

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

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



Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

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

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

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

г) делаем вывод о правомерности применения руководством Компании 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 Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

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

АО «2К»

Москва, 28 марта, 2019 года

Генеральный директор



Т.А. Касьянова

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Наименование аудируемого лица: Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Арикапитал» (ООО УК «Арикапитал»)

Место нахождения: 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 6, стр. 2, пом. 1, эт. 23.

Данные о государственной регистрации: Свидетельство о внесении в Единый государственный реестр юридических лиц записи о юридическом лице, выданное Межрайонной инспекцией ФНС России № 46 по г. Москве от 15 ноября 2012 г. серия 77 № 015506105 ОГРН 1127747149155

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Наименование аудитора: Акционерное общество «2К» (АО «2К»)

Место нахождения: 127055, г. Москва, ул. Бутырский Вал, д. 68/70, стр. 2, этаж 6, помещение I, комната 4,

Телефон: (495) 777-08-95, (495) 777-08-94, (495) 626-30-40, (495) 721-14-57

Основной государственный регистрационный номер: 1027700031028

Членство в профессиональном аудиторском объединении: Саморегулируемая организация аудиторов «Российский союз аудиторов».

Основной регистрационный номер записи (ОРНЗ) в реестре аудиторов и аудиторских организаций: 10303000547

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АриКапитал»
 Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года
 (в тысячах российских рублей)

	Примечание	31.12.2018	31.12.2017
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5	301	240
Основные средства		129	50
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	6	40 682	42 000
Дебиторская задолженность	7	1 539	1 183
Требования по текущему налогу на прибыль	16	150	150
Отложенные налоговые активы	16	1 570	1 122
Прочие активы	8	276	633
Итого активов		44 647	45 378
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность	9	102	54
Обязательство по текущему налогу на прибыль	16	-	-
Отложенные налоговые обязательства	16	-	10
Резервы – оценочные обязательства	10	1 254	1 246
Прочие обязательства		-	-
Итого обязательств		1 356	1 310
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	11	42 160	40 004
Добавочный капитал	11	2 000	2 000
Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		-	-
Нераспределенная прибыль		(869)	2 064
Итого собственного капитала		43 291	44 068
Всего собственного капитала и обязательств		44 647	45 378

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 26 марта 2019 года.

Третьяков Алексей
 Генеральный директор



*Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Арикапитал»
Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)*

Операционные доходы и расходы	Примечание	2018	2017
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	12	12 055	9 056
Процентные доходы	13	2 628	3 589
Расходы на персонал	14	(10 662)	(9 839)
Общие и административные расходы	15	(7 292)	(5 975)
Прочие операционные доходы		3	-
Прочие операционные расходы		(1)	-
Прибыль/(убыток) до налогообложения		(3 269)	(3 169)
Расход (доход) по налогу на прибыль, в том числе:	16	433	234
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	16	-	-
доход (расход) по текущему налогу на прибыль за 2015г.	16	-	-
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	16	433	234
Прибыль/(убыток) после налогообложения		(2 836)	(2 935)
Прочий совокупный доход			
Прочая совокупная прибыль (убыток) за отчетный год, за вычетом налога на прибыль			
чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в том числе:		-	-
изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	-
налог на прибыль, связанный с изменением справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	16	-	-
переклассификация в состав прибыли или убытка, в том числе:		-	-
обесценение		-	-
выбытие		-	-
налог на прибыль, связанный с переклассификацией		-	-
Прочий совокупный доход (убыток), за вычетом налога на прибыль		-	-
Общий совокупный доход за год		(2 836)	(2 935)

Третьяков Алексей
Генеральный директор



Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Арикапитал»
 Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
 (в тысячах российских рублей)

	2018	2017
Денежные потоки от операционной деятельности		
Денежные поступления от предоставления услуг и комиссии полученные	11 663	8 908
Проценты полученные	2 501	3 326
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(11 431)	(9 382)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(6 018)	(5 327)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(361)	(716)
Расходы по налогу на прибыль	-	(82)
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности	(3 646)	(3 273)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств	-	-
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-
Поступления за минусом платежей от размещения средств в кредитных организациях и банках нерезидентах	1 553	800
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	1 553	800
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска акций, увеличения долей участия и внесения вкладов собственниками (участниками)	2 156	2 004
выплаты участникам при уменьшении уставного капитала	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	2 156	2 004
Сальдо денежных потоков за отчетный период	63	(469)
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	-	-
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	240	709
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	303	240

Третьяков Алексей
 Генеральный директор



Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АриКапитал»
 Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
 (в тысячах российских рублей)

	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)	Итого
Остаток на 1 января 2016		40 000	-	4 999	44 999
Всего совокупной прибыли (убытка)		-	-	(2 935)	(2 935)
Прибыль (убыток) после налогообложения		-	-	-	-
Дополнительный выпуск акций		-	-	-	-
(дополнительные вклады участников общества, вклады третьих лиц, принимаемых в общество)	12	4	2 000	-	2 004
Остаток на 31 декабря 2017		40 004	2 000	2 064	44 068
Влияние первого применения МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года		-	-	(122)	(122)
Влияние первого применения МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года, отложенный налог на прибыль		-	-	25	25
Остаток на 01 января 2018		40 004	2 000	1 967	43 971
Увеличение капитала		2 156	-	-	2 156
Прибыль (убыток) после налогообложения		-	-	(2 836)	(2 836)
Дополнительный выпуск акций		-	-	-	-
(дополнительные вклады участников общества, вклады третьих лиц, принимаемых в общество)	12	-	-	-	-
Увеличение капитала		-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2018		42 160	2 000	(869)	43 291



(Handwritten signature)

Третьков Алексей
 Генеральный директор

1 Основные виды деятельности

Данная финансовая отчетность является отчетностью ООО УК «Арикапитал» (далее – «Компания»). Компания в основном сосредоточена на доверительном управлении активами клиентов, включая паевые инвестиционные фонды в России.

Компания была создана и зарегистрирована физическими лицами в России как Общество с ограниченной ответственностью 15 ноября 2012 года.

Компания работает на основании лицензии № 21-000-1-00952 от 31.01.2013 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФСФР России. Компания является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка с 2017 года.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 6, стр. 2, пом. 1, эт. 23.

По состоянию на 31 декабря 2018 и на 31 декабря 2017 года владельцами Компании является группа физических лиц:

Совладельцы	Доля владения на 31.12.2018	Доля владения на 31.12.2017
Третьяков Алексей Валерьевич	46,50%	49,00%
Пивков Роман Викторович	41,50%	49,00%
Пронякин Сергей Викторович	7,00%	2,00%
Газаров Валерий Михайлович	5,00%	-

2 Операционная среда Компании

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Следовательно, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которой присущи признаки развивающегося рынка.

Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, но подвержены различным интерпретациям и частым изменениям, которые наряду с другими правовыми и финансовыми препятствиями усиливают проблемы, с которыми сталкиваются организации, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Кроме того, сокращение объемов рынка капитала и кредитных рынков и его влияние на российскую экономику способствуют еще большему увеличению уровня неопределенности экономической среды. Финансовая отчетность отражает оценку руководством воздействия российской деловой среды на операции и финансовое положение Компании. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.

3 Основа подготовки

а) Заявление о соответствии

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

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе данных российского учета с учетом корректировок, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (МСФО). Эти корректировки включают определенные реклассификации для отражения экономической сущности операций, включая реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов в соответствующие статьи финансовой отчетности.

б) База (базы) оценки, использованная (использованные) при составлении финансовой отчетности

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

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, которые отражаются по справедливой стоимости.

4 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности, и являются единообразными для всех периодов.

а) Влияние оценок и допущений на признанные активы и обязательства

Руководство использовало ряд оценок и суждений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных обязательств, при подготовке данной финансовой отчетности.

Наиболее значимые сферы, требующие использования оценочных суждения и допущений, включают:

- оценочные обязательства по неиспользованным отпускам;
- признание отложенного налогового актива;
- резервы по сомнительным долгам;
- условные обязательства

оценочные обязательства по неиспользованным отпускам

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства и при условии, что размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Формирование оценочных обязательств неотъемлемо связано с наличием значимых суждений и оценок в этом отношении руководства.

признание отложенного налогового актива

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и снижаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что достаточная налогооблагаемая прибыль будет получена, чтобы реализовать все или часть отложенных налоговых активов. Оценка вероятности включает суждения, основанные на ожидаемых параметрах деятельности. Для оценки вероятности реализации отложенных налоговых активов в будущем используются различные факторы, включая результаты прошлых лет, операционный план, истечение срока возмещения налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от оценок, или если эти оценки должны быть пересмотрены в будущих периодах, это может оказать негативный эффект на финансовое положение, результат от операций и потоки денежных средств. В случае если оценка реализации отложенных налоговых активов в будущем должна быть уменьшена, это сокращение будет признано в отчете о прибылях и убытках.

резервы по сомнительным долгам

Компания производит начисление резервов по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности покупателя осуществить необходимые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам руководство учитывает текущие условия в экономике в целом, сроки возникновения остатков непогашенной дебиторской задолженности, опыт Компании по списанию задолженности, кредитоспособность покупателей и изменение условий осуществления платежей. Изменения в экономике, отраслевой ситуации или финансового положения отдельных покупателей могут повлечь корректировки размера резерва по сомнительным долгам, отраженным в финансовой отчетности

условные обязательства

По своей природе, условные обязательства будут определены наступлением или не наступлением одного или более будущих событий. Оценка условных обязательств неотъемлемо связана с формированием значимых суждений и оценок в отношении последствий будущих событий.

б) Ключевые подходы к оценке финансовых инструментов

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

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, поставочных производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются такие некотируемые долевые инструменты.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно связанными с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты - это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждения и комиссии, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам; сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты на осуществление сделки не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Справедливая стоимость - это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства осуществляется на основном для данного актива или обязательства рынке либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства. Справедливая стоимость представляет собой текущую цену спроса на финансовые активы, текущую цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на рынке, и среднюю цену между текущей ценой спроса и предложения, когда Компания находится в короткой и длинной позиции по одному и тому же финансовому инструменту. «Котируемые на активном рынке» означает, что котировки по данным инструментам являются свободно и регулярно доступными на фондовой бирже или в другой организации, а также то, что эти цены отражают действительные и регулярные рыночные операции, осуществляемые на рыночных условиях.

Методики оценки применяются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна информация о рыночных ценах сделок. Такие методики оценки включают в себя модели дисконтированных денежных потоков, общепринятые модели оценки стоимости опционов, а также модели, основанные на данных об аналогичных операциях, совершаемых на рыночных условиях, или на финансовых показателях объекта инвестиций. Для расчетов с помощью данных методик оценки может оказаться необходимым сформировать суждения, не подтвержденные наблюдаемыми рыночными данными. В случае если изменение суждений в сторону возможной альтернативы ведет к существенным изменениям прибыли, доходов, общей величины активов или обязательств, необходимые раскрытия приведены в данной финансовой отчетности.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, с корректировкой на наращенные проценты, а для финансовых активов - за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании, любых премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая комиссии, отложенные при их получении, в случае наличия таковых), не отражаются отдельно, а включаются в текущую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки - это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение определенного периода с целью получения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на текущую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка - это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой текущей стоимости финансового инструмента. Премии и дисконты по инструментам с плавающей ставкой амортизируются до даты следующего пересмотра процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд к плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссии и сборы, выплаченные или полученные сторонами контракта и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки (см. Принципы учетной политики в отношении признания доходов и расходов).

Первоначальное признание финансовых инструментов. Торговые ценные бумаги, прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через счета прибылей и убытков, и производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые текущие сделки с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные, наблюдаемые на открытом рынке.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания принимает обязательство поставить финансовый инструмент. Все другие операции по приобретению и продаже признаются, когда Компания становится стороной контракта по операциям с данным финансовым инструментом.

Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, обесцениваются, если существует объективное свидетельство того, что произошло событие, которое привело к обесценению ожидаемых денежных потоков, т.е. все контрактные платежи, причитающиеся по ценной бумаге, не предполагаются как возможные к взысканию. Снижение справедливой стоимости ниже амортизированной стоимости в связи с изменением риска процентных ставок само по себе не является объективным свидетельством обесценения.

Если в последующем периоде, справедливая стоимость обесцененной инвестиционной ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли и убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли и убытка.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Финансовые активы, отражаемые по амортизируемой стоимости, представляют собой дебиторскую задолженность. Если существует объективное свидетельство того, что подобные активы обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, с использованием текущие рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Прекращение признания финансовых инструментов. Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает все риски и выгоды, связанные с этим активом. Любые права или обязательства, связанные с передачей актива, отражаются отдельно как активы или обязательства. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

c) Переоценка активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте

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. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

d) Непрерывность деятельности

Финансовая отчетность Компании подготовлена исходя из допущения о том, что Компания будет продолжать деятельность в обозримом будущем, что предполагает окупаемость активов и погашение обязательств в установленном порядке.

е) Описание изменений учетной политики, их причин и характера

Ниже приведены стандарты и интерпретации, которые обязательны для принятия к учету Компанией в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года и позднее применительно к ее деятельности.

(а) Стандарты, поправки и интерпретации, вступившие в силу в 2018 году

Следующие новые стандарты и поправки к существующим стандартам были применены Компанией впервые в 2018 году:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный стандарт заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии стандарта МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет новые требования к классификации, оценке и обесценению финансовых инструментов, а также к учету хеджирования. В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 заменяет модель понесенного убытка, применявшуюся в МСФО (IAS) 39, на модель ожидаемого кредитного убытка, призванную обеспечить своевременность признания ожидаемых убытков по финансовым активам. Согласно новому стандарту оценка резервов в отношении существенных остатков задолженности была произведена исходя из кредитного риска контрагентов.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». МСФО (IFRS) 15 представляет собой единое руководство по учету выручки, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет стандарты МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и ряд интерпретаций положений МСФО в отношении выручки.

Применение данных поправок не оказало влияния на отчетность Компании.

Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» под названием «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций». Данная поправка разъясняет порядок учета условий перехода прав в случае платежей денежными средствами; условий о нетто-расчете; а также изменений в условиях платежей, которые приводят к реклассификации операций из тех, расчеты по которым производятся денежными средствами, в те, расчеты по которым производятся долевыми инструментами.

Применение данной поправки не оказало влияния на отчетность Компании.

Поправка к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» под названием «Применение МСФО (IFRS) 9 совместно с МСФО (IFRS) 4». Данная поправка разъясняет порядок учета страховых контрактов при внедрении нового МСФО (IFRS) 9 до внедрения новой редакции МСФО (IFRS) 4. Предлагается два метода, позволяющих согласовать во времени требования двух указанных стандартов. В одном случае поправка вступает в силу на дату первого применения МСФО (IFRS) 9, в другом – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее.

Применение данной поправки не оказало влияния на отчетность Компании.

Эффект первого применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Категория активов	Итого актив на 31 декабря 2017 г.	Резерв по МСФО 9 на 1 января 2018 г.	Итого актив на 1 января 2018 г.	Изменение резерва по МСФО 9 за 2018 г.	Резерв по МСФО 9 на 31 декабря 2018 г.	Итого актив на 31 декабря 2018 г.
Денежные средства и их эквиваленты	240	0	240	-1	-1	301
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	42 000	-122	41 878	3	-118	40 682
Отложенный налоговый актив	1 112	24	1 136	-1	24	1570
Общий итог:	43 352	-97	43 255	1	-96	42 553

Общий эффект на нераспределенную прибыль

-97

(б) Стандарты, поправки и интерпретации к существующим стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Компанией досрочно

МСФО (IFRS) 16 «Аренда», выпущенный в январе 2016 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2019 года или позднее.

Данный стандарт заменяет требования к отчетности, введенные МСФО (IAS) 17 «Аренда». Новый стандарт МСФО (IFRS) 16 упраздняет текущую двойную модель учёта аренды арендаторами, согласно которой договоры финансовой аренды отражаются в отчёте о финансовом положении, а договоры операционной аренды не отражаются (т.е. учитываются «за балансом»). Вместо неё вводится единая модель отражения всех договоров аренды в отчёте о финансовом положении в порядке, схожем с текущим порядком учёта договоров финансовой аренды.

Для арендодателей порядок учёта практически не изменится – т.е. арендодатель по-прежнему будет классифицировать договоры аренды в одну из двух категорий: «финансовая аренда» или «операционная аренда».

В настоящее время Компания оценивает возможное влияние данного стандарта на свою финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», выпущенные в декабре 2015 года, Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно.

Данные изменения устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», касающимися продажи или вноса активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения изменений заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, признается только часть прибыли или убытка, даже если этими активами владеет дочернее предприятие.

В настоящее время Компания оценивает возможное влияние данного стандарта на свою финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 28 уточняют, что организация-инвестор имеет выбор применительно к каждому объекту инвестиции применять оценку объекта инвестиций по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 28, если в качестве инвестора выступает организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях или паевой инвестиционный фонд, доверительный паевой фонд или подобного рода организация, включая связанные с инвестициями страховые фонды.

Помимо этого, у организации, которая не является инвестиционной компанией, может быть ассоциированная организация или совместное предприятие, которые являются инвестиционной компанией. МСФО (IAS) 28 разрешает такой организации при применении метода долевого участия применять оценку по справедливой стоимости, которая была использована такой ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционной компанией. Поправки уточняют, что такой выбор также возможен применительно к каждому объекту инвестиции.

В настоящее время Компания оценивает возможное влияние данного стандарта на свою финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия», выпущенные в октябре 2017 года, применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2019 года или позднее.

Поправки разъясняют, что долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие, которые составляют часть чистых инвестиций организации в ассоциированную организацию или совместное предприятие, следует учитывать согласно МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

В настоящее время Компания оценивает возможное влияние данного стандарта на свою финансовую отчетность.

f) Критерии признания и база оценки денежных средств и их эквивалентов

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, средства, переданные в доверительное управление, и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более одного месяца. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

g) Критерии признания и база оценки депозитов и прочих размещенных средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах

Все депозиты в банках отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. Первоначально они отражаются по справедливой стоимости, а затем учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение.

Процентные доходы по депозитам в банках и прочим размещенным средствам отражаются в составе прибыли или убытка как процентные доходы, начисляемые по методу эффективной процентной ставки.

h) Порядок признания и последующего учета финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представлены ценными бумагами, приобретенными с целью дальнейшей продажи в ближайшем будущем, или являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе, или ценными бумагами, которые при первоначальном признании были определены в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Производные финансовые инструменты также относятся к категории предназначенных для торговли, если они не предназначены для целей хеджирования.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, первоначально учитываются и в последующем оцениваются по справедливой стоимости. Компания использует рыночные котировки на покупку для определения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. При приобретении ценной бумаги, оцениваемой по справедливой стоимости через прибыль или убыток, стоимость затрат, связанных с ее приобретением, не включается в стоимость ценной бумаги, а относится непосредственно на расходы. Изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются в составе прибыли или убытка.

Начисленные процентные доходы, включая накопленный купонный доход, входят в балансовую стоимость соответствующих активов.

i) Порядок признания и последующего учета финансовых активов, имеющих в наличии для продажи

К данной категории относятся те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющих в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период и которые руководство намерено удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для поддержания ликвидности или в случае изменения процентных ставок, валютных курсов или рыночных котировок.

Финансовые активы, имеющие в наличии для продажи, первоначально и в последующем учитываются по справедливой стоимости на основе котировок на покупку.

Финансовые активы, которые не котируются на рынке и не имеют фиксированных сроков погашения, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение, если другие адекватные и надежные методы обоснованного расчета их справедливой стоимости отсутствуют.

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие после первоначального признания, отражаются в составе прочего совокупного дохода (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав прибыли или убытка. Купонные и процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в составе прибыли или убытка как процентные доходы с использованием метода эффективной процентной ставки. Полученные дивиденды включаются в состав прибыли или убытка как прочие доходы от инвестиционной деятельности.

Начисленные процентные доходы, включая накопленный купонный доход, входит в балансовую стоимость соответствующих активов.

j) Порядок признания и последующего учета финансовых активов, удерживаемых до погашения.

В данную категорию входят финансовые активы с фиксированными или заранее определенными платежами и фиксированными датами погашения, которые Компания имеет намерение и возможность удерживать до погашения. Руководство классифицирует финансовый актив в категорию инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, при их первоначальном признании, а также при переводе из категории ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, могут быть реклассифицированы в категорию удерживаемых до погашения, в случае если Компания меняет свои намерения и имеет возможность удерживать данные бумаги до погашения. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемых до погашения, учитываются по амортизированной стоимости.

к) Порядок признания и последующего учета займов и прочих размещенных средств и дебиторской задолженности.

Займы и прочая дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке и которые Компания не планирует учитывать в составе других категорий финансовых активов.

При первоначальном признании активы данной группы учитываются по справедливой стоимости. В дальнейшем дебиторская задолженность продолжает учитываться по справедливой стоимости за вычетом резерва на снижение стоимости, займы выданные учитываются по амортизированной стоимости.

Резерв под обесценение создается в том случае, если существуют объективные данные, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью задолженности, которая равна текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента, применяемой к аналогичным займам на дату возникновения дебиторской задолженности.

l) Порядок признания и последующего учета прочих активов

В состав прочих активов включаются запасы и расчеты с прочими дебиторами.

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: чистой возможной цене продажи и себестоимости. Чистая возможная цена продажи - это оценочная цена продажи актива в ходе обычной деятельности за вычетом расходов по продаже и стоимости завершения производства. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости.

m) Порядок признания и последующего учета прочих финансовых обязательств

Компания классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся: обязательства перед сотрудниками по неиспользованному отпуску, задолженность по налогам и сборам.

п) Порядок проведения взаимозачетов финансовых активов и финансовых обязательств.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

о) База, используемая для оценки основных средств

Основные средства отражаются по себестоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Процентные расходы (доходы) и прочие расходы (затраты по сделке) по финансовым обязательствам, непосредственно относящиеся к сооружению (строительству), созданию (изготовлению) или приобретению основного средства, включаются в стоимость этого основного средства

Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

р) Применяемый метод амортизации для каждого класса активов

Амортизация начисляется по прямолинейному методу в течение срока полезного использования активов.

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Компания получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

q) Применяемые сроки полезного использования для каждого класса активов

Основные средства амортизируются линейным методом в течение ожидаемых сроков полезного использования активов, составляющих:

Класс активов	Срок полезного использования
Офисное и компьютерное оборудование	3-7 лет
Транспортные средства	7 лет

г) Нематериальные активы

При первоначальном признании приобретаемые отдельно нематериальные активы учитываются по стоимости их приобретения.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение ожидаемых сроков полезного использования активов, составляющих:

Класс активов	Срок полезного использования
Лицензии и компьютерное программное обеспечение	1-5 лет

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, такие нематериальные активы ежегодно тестируются на обесценение. При наличии соответствующих признаков убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках.

- s) **Порядок признания расходов, связанных с начислением заработной платы, включая компенсационные и стимулирующие выплаты, связанных с начислением выплат по отпускам, пособиям по временной нетрудоспособности и уходу за ребенком, вознаграждение по итогам года, выходные пособия**

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат сверх платежей по государственному плану с установленными взносами.

- t) **Порядок признания и последующего учета резервов - оценочных обязательств**

Резервы отражаются в учете в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство, размер которого может быть оценен с достаточной степенью точности, в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуется отвлечение средств для исполнения данного обязательства.

- u) **Порядок признания, последующего учета, прекращения признания кредиторской задолженности**

Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

- v) **Порядок признания и оценки уставного капитала, эмиссионного дохода**

Вложения в акционерный капитал отражаются по фактической стоимости.

Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы реального взноса в акционерный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

- w) **Порядок признания, оценки, последующего учета, прекращения признания отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства**

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет налоговых органов) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки

рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, кроме налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

х) Порядок отражения дивидендов

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены до конца отчетного периода включительно. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, раскрывается в примечании о событиях, произошедших после конца отчетного периода. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством.

Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Компании появляется право на получение соответствующего платежа.

у) Активы в доверительном управлении

Активы и обязательства, удерживаемые Компанией от своего имени, но по существу принадлежат третьим сторонам, не отражаются в отчете о финансовом положении (Примечание 19). Комиссионное вознаграждение, полученное в рамках такой деятельности отражается в составе прибыли и убытка как комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления.

5 Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Денежные средства на расчетных счетах	303	240
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам	(2)	-
Итого	<u>301</u>	<u>240</u>

В состав денежных средств и их эквивалентов к ним средствам по состоянию на 31 декабря 2018 года входят остатки в одном российском банке в размере 277 тыс. руб., или 92% всего объема денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2017 года: 226 тыс. руб., или 94% всего объема денежных средств и их эквивалентов).

6 Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	40 800	42 000
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по депозитам	(118)	-
Итого	<u>40 682</u>	<u>42 000</u>

На 31 декабря 2018 года банковские депозиты представляли собой депозиты на сумму 6 900 тыс.руб. и на сумму 33 900 тыс. руб. на срок до 19 марта 2019 года и до 14 января 2019 года и по ставкам 7,24% и 6,99% годовых соответственно, размещенные в Филиал № 7701 Банка ВТБ (ПАО).

На 31 декабря 2017 года банковские депозиты представляли собой депозиты на сумму 42 000 тыс. руб. со сроками возврата от 13 марта 2018 до 19 марта 2018 года по ставкам от 7,1% до 7,55% годовых, размещенные в ВТБ 24 (ПАО).

7 Дебиторская задолженность

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Дебиторская задолженность клиентов	1 208	815
Проценты по банковскому депозиту	136	363
Прочая дебиторская задолженность	195	5
Итого	<u>1 539</u>	<u>1 183</u>

По состоянию на 31 декабря 2018 года дебиторская задолженность по комиссионному вознаграждению за доверительное управление одного контрагента составила 81% от общей величины дебиторской задолженности и составляла 982 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность по комиссионному вознаграждению за доверительное управление одного контрагента составила 88% от общей величины дебиторской задолженности и составляла 670 тыс. руб.).

8 Прочие активы

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Предоплаты и обеспечительный платеж по аренде офиса	-	256
Авансы поставщикам	276	377
Итого	<u>276</u>	<u>633</u>

9 Кредиторская задолженность

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Задолженность по заработной плате	-	-
Прочая кредиторская задолженность	102	54
Итого	<u>102</u>	<u>54</u>

10 Резервы – оценочные обязательства

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	1 254	1 246
Итого	<u>1 254</u>	<u>1 246</u>

11 Капитал

На 31 декабря 2018 выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании составлял 42 160 тыс. руб. На 31 декабря 2017 выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании составлял 40 004 тыс. руб. Уставный капитал Компании состоял из номинальной 100% доли его участников. На 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года владельцы уставного капитала имели право голоса на годовых и внеочередных общих собраниях участников Компании. Добавочный капитал на 31 декабря 2018 и на 31 декабря 2017 года составлял 2 000 тыс.руб.

12 Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	12 055	9 056
Итого	<u>12 055</u>	<u>9 056</u>

13 Процентные доходы

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
По необесцененным финансовым активам, в том числе: по размещенным депозитам в банках	2 628	3 589
Итого	<u>2 628</u>	<u>3 589</u>

14 Расходы на персонал

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Расходы по оплате труда	8 471	7 952
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	2 191	1 887
Итого	<u>10 662</u>	<u>9 839</u>

Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2018 год включают, в том числе, установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды в размере 2 191 тыс. руб. (за 2017 год: 1 887 тыс. руб.).

15 Общие и административные расходы

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Расходы на юридические и консультационные услуги	2 785	2 202
Расходы по операционной аренде	2 521	2 912
Расходы на создание резервов – оценочных начислений	634	-
Налоги	238	32
Расходы на рекламу и маркетинг	174	160
Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	63	133
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	21	219
Амортизация основных средств	21	3
Расходы на услуги банков	7	76
Прочие административные расходы	828	238
Итого	<u>7 292</u>	<u>5 975</u>

16 Налог на прибыль

В 2018 и 2017 гг. ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Компании, составила 20%
 Расход (доход) по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли (убытка) в разрезе
 компонентов:

	2018	2017
Текущие расходы (доходы) по налогу на прибыль	-	-
Текущие расходы (доходы) по налогу на прибыль за 2015 г.	-	-
Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	(458)	(234)
Итого, в том числе:	(458)	(234)
расход (доход) по отложенному налогу на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	-	-
расходы (доходы) по налогу на прибыль	(458)	(234)

Сопоставление теоретического расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом по
 налогу на прибыль приведен ниже:

	2018	2017
Прибыль (убыток) до налогообложения	(3 268)	(3 169)
Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2018 и 2017 гг.: 20%)	(654)	(634)
доходы, не принимаемые к налогообложению	-	-
расходы, не принимаемые к налогообложению	221	400
Влияние первого применения МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018г.	25	-
Поправки на доходы или расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки: доходы, ставка по которым составляет 15%	-	-
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	(458)	(234)

Различия между требованиями МСФО и налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц, которые рассчитываются как разницы между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой. В 2018 и 2017 гг. изменение временных разниц оказывает влияние на общую сумму налога по ставке 20%.

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за период, закончившийся 31 декабря 2018 года, представлено следующим образом:

	1 января 2018	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Отражено в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г. при применении МСФО 9	31 декабря 2018
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка					
Начисления	249	7	-	-	256
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	(12)	-	-	2
Прочее	-	-	-	24	24
Общая сумма отложенного налогового актива	263	(5)	-	24	282
Отложенный налоговый актив по налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды	859	455	-	-	1 314
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	1 122	450	-	24	1 596
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка					
Основные средства	(10)	(16)	-	-	(26)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(10)	(16)	-	-	(26)
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	1 112	434	-	24	1 570

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за период, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлено следующим образом:

	1 января 2017	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2017
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-
Начисления	158	91	-	249
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	7	-	14
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-
Общая сумма отложенного налогового актива	165	98	-	263
Отложенный налоговый актив по налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды	713	146	-	859
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	878	244	-	1 122
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка				
Основные средства	-	(10)	-	(10)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-
Общая сумма отложенного налогового обязательства	-	(10)	-	(10)
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	878	234	-	1 112

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых разниц на 31 декабря 2018 и 2017 года. Данные отложенные налоговые разницы признаются в финансовой отчетности. Будущие налоговые выгоды или расходы могут быть получены, если будет получена прибыль, которую Компания сможет использовать при отсутствии изменений в законодательстве, которые негативно влияют на способность Компании требовать возмещения этих выгод в будущих периодах.

17 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом ее операционной деятельности. Руководство Компании рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций, постоянно проводя интеграцию данных функций в корпоративную структуру. Главной задачей управления рисками является определение лимитов риска с дальнейшим обеспечением соблюдения установленных лимитов и других мер внутреннего контроля. Управление рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях их минимизации.

Управление рисками осуществляется Компанией в отношении финансовых и юридических рисков.

Деятельность Компании подвержена риску возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Компании и (или) требованиям законодательства Российской Федерации, внутренних порядков и процедур проведения коммерческих операций и других сделок, их нарушения служащими Компании и (или) иными лицами (вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых Компанией информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий (далее – операционный риск).

Когда перестает функционировать система внутреннего контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять операционными рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, прав доступа, процедур утверждения и сверок, обучения персонала, а также процедур оценки, включая внутренний аудит. Риски, связанные с осуществлением деятельности, – изменение среды, технологии и изменения в отрасли – контролируются Компанией в рамках процесса стратегического планирования.

Деятельность Компании подвержена риску возникновения убытков вследствие несоблюдения требований нормативных правовых актов и заключенных договоров, допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности, несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства Российской Федерации, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Компании), нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров (далее – правовой риск).

Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности.

Процедуры по управлению рисками регулируются внутренними документами, а также нормативными актами Банка России, и контролируются различными органами управления Компании.

Руководство утверждает общую политику управления рисками Компании. Компания устанавливает лимиты на операции, подверженные риску, в соответствии с принципами, определенными политиками по управлению рисками Компании и инвестиционной стратегией Компании. Предложения по установлению лимитов на рассмотрение руководства подготавливаются соответствующими управлениями, контролирующими риски. Управления, контролирующие риски, работают независимо от управлений, осуществляющих операции, подверженные риску.

В отношении инвестиций в рамках доверительного управления управление финансовыми рисками регулируется условиями договоров доверительного управления.

Стратегия управления финансовыми рисками Компании базируется на соблюдении принципов сохранности, доходности, диверсификации и ликвидности инвестированных средств.

Риск того, что одна сторона по финансовому инструменту понесет финансовые убытки вследствие того, что вторая сторона не выполнила свои обязательства (далее – *кредитный риск*). Информация раскрывается в соответствии с МСФО (IFRS) 7.

Компания принимает на себя кредитный риск, то есть риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность перед Компанией в установленный срок. Данный риск в основном относится к денежным средствам на расчетных счетах и депозитах в банках, векселям и предоставленным займам, а также к инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, представляющим основную часть инвестиционного портфеля. Процедуры управления кредитным риском направлены, главным образом, на установление лимитов для контрагентов, а также последующий контроль соблюдения установленных лимитов.

Для уменьшения кредитного риска Компания использует политику в отношении кредитного риска, согласно которой оцениваются и определяются кредитные риски Компании.

Компания устанавливает максимальные суммы и предельные значения для контрагентов на основании их долгосрочных кредитных рейтингов.

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Арикантисал»
 Примечания к финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2018 года и за 2018 год
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Информация о кредитном качестве непросроченных и не обесцененных финансовых активов на 31 декабря 2018 года

	A	Baa1	Baa2	Baa3 / BBB-	Ba1 / BB+	Ba2	Ba3	B1	B2	Saa1	Без рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
на расчетных счетах	-	-	-	303	-	-	-	-	-	-	-	303
прочие денежные средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	-	-	40 800	-	-	-	-	-	-	-	40 800
Дебиторская задолженность, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность клиентов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195	195
Итого финансовых активов	-	-	-	41 103	-	-	-	-	-	-	195	41 298

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Арикапитал»
 Примечания к финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2018 года и за 2018 год
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Информация о кредитном качестве непросроченных и не обесцененных финансовых активов на 31 декабря 2017 года

	A	Vaa1	Vaa2	Vaa3 / BBB-	Va1 / BB+	Va2	Va3	B1	B2	Saa1	Без рейтинга	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
на расчетных счетах	-	-	-	-	225	15	-	-	-	-	-	240
прочие денежные средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	-	-	-	42 000	-	-	-	-	-	-	42 000
Дебиторская задолженность, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность клиентов	-	-	-	-	363	-	-	-	-	-	820	1 183
Итого финансовых активов	-	-	-	-	42 588	15	-	-	-	-	820	43 423

Максимальный размер кредитного риска Компании по компонентам бухгалтерского баланса на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года представлен балансовой стоимостью соответствующих активов.

Компания подвержена **риску ликвидности** - риску, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Политика Компании направлена на обеспечение достаточной ликвидности для выполнения обязательств в срок, чтобы исключить риск потери репутации или возникновения неприемлемых убытков (например, инвестиционный убыток от срочной продажи активов из инвестиционного портфеля).

Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31 декабря 2018 года

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	301	-	-	301
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	40 800	-	-	40 800
Дебиторская задолженность	1 539	-	-	1 539
Итого активы	42 640	-	-	42 640
Обязательства				
Кредиторская задолженность	102	-	-	102
Итого обязательства	102	-	-	102
Итого разрыв ликвидности	42 538	-	-	42 538

Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31 декабря 2017 года

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	240	-	-	240
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	42 000	-	-	42 000
Дебиторская задолженность	1 183	-	-	1 183
Итого активы	43 423	-	-	43 423
Обязательства				
Кредиторская задолженность	54	-	-	54
Итого обязательства	54	-	-	54
Итого разрыв ликвидности	43 369	-	-	43 369

Компания подвержена **рыночному риску**, который является риском финансовых потерь или снижения стоимости активов в результате неблагоприятного изменения рыночных цен (курсов иностранных валют, цен на драгоценные металлы, процентных ставок).

Ценовой риск

Ценовой риск - это риск колебаний стоимости долевого 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 Компания имеет длинную или короткую позицию по долевого финансовому инструменту. Компания не подвержена существенным ценовым рискам.

Компания устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение. Использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке. По каждому виду рыночного риска, которому Компания подвергается на конец отчетного периода, проводится анализ чувствительности, отражающий информацию о том, как повлияли бы на прибыль или убыток вероятные изменения соответствующей переменной риска, которые могли бы иметь место на конец отчетного периода. Компания управляет рыночным риском в соответствии с политикой по управлению рыночным риском. Основными целями управления рыночным риском являются оптимизация соотношения риск (доходность), минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий и снижение величины отклонения фактического финансового результата от ожидаемого.

Компания осуществляет оценку рыночного риска как в разрезе составляющих, так и совокупно, определяя при этом концентрацию рыночного риска, а также эффект от диверсификации.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовым инструментам в связи с изменением обменных курсов валют. Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств.

Основными источниками валютного риска Компании являются:

- неблагоприятные колебания на денежных рынках обменных курсов валют;
- мультивалютные условия сделок (отдельные предметы или условия сделки номинируются в разных валютах);
- несовпадение общей суммы всех пассивных финансовых инструментов, номинированных в одной валюте, с общей суммой всех активных инструментов в той же валюте;
- условия валютного регулирования.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года валютные остатки у Компании отсутствовали.

Основные операции Компании осуществляются в рублях. При осуществлении сделок в долларах США и евро Компания подвергается риску того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах (далее – валютный риск).

Процентный риск

Риск изменения процентных ставок - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвергается риску изменения процентных ставок в отношении активов и обязательств, по которым начисляются проценты. Прочие активы и обязательства Компании главным образом являются непоцентными. Управление риском изменения процентных ставок осуществляется путем анализа подверженности колебаниям процентных ставок по отдельным инструментам. Выводы, сделанные из данного анализа, определяют инвестиционную политику Компании.

Компания на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года не имела финансовых инструментов, кредитов и займов полученных, в то же время Компанией были размещены депозиты в кредитных организациях на срок до 90 дней с фиксированными процентными ставками.

Согласно Правилам внутреннего контроля Компании от 31 января 2013 года ответственность за организацию системы управления рисками Компании несет единоличный исполнительный орган.

18 Управление рисками капитала

Компания управляет своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для участников за счет оптимизации структуры рисков структуры активов и капитала.

Структура капитала состоит из капитала, включающего уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, как раскрыто в отчете об изменениях в капитале.

Руководство рассматривает структуру капитала на регулярной основе. В рамках этого обзора руководство рассматривает стоимость достаточности капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. Инвестиционная стратегия компании ориентирована на низкую степень риска и консервативный подход к риску. Также Компания должна соответствовать требованиям к минимальному капиталу российского регулятора (Центральный Банк Российской Федерации). Компания соответствует этим требованиям.

19 Условные обязательства

а) Активы под управлением

В ходе своей деятельности Компания заключает с клиентами соглашения с ограниченными правами на принятие решений по управлению активами в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. Компания может нести ответственность за убытки, вызванные небрежным управлением или умышленными неправомерными действиями до тех пор, пока средства или ценные бумаги не будут возвращены клиенту. Максимальный потенциальный финансовый риск компании в любой момент времени равен объему средств клиентов, плюс (минус) нереализованная прибыль (убыток) по позиции клиента.

Активы подразделяются на следующие категории:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Денежные средства	6 048	1 763
Денежные средства в банковских вкладах	-	-
Денежные средства в иностранной валюте	608	-
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	256 500	101 387
Акции публичных акционерных обществ	20 063	-
Облигации российских хозяйственных обществ	32 578	172 861
Государственные облигации иностранных государств	-	-
Облигации международных финансовых организаций	167 858	157 876
Облигации иностранных коммерческих организаций	1 353 154	719 404
Дебиторская задолженность	19 687	26 867
Всего активов под управлением	<u>1 856 497</u>	<u>1 180 158</u>

б) 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. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

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 финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Компании будут подтверждены. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам.

е) Судебные разбирательства

Компания за 2018 и 2017 годы не имела судебные претензии. На основе собственных оценок и рекомендаций внутренних профессиональных консультантов считают, что существенные убытки не будут понесены в отношении судопроизводства по состоянию на дату выдачи данной финансовой отчетности.

д) Обязательства по операционной аренде

Общая сумма будущих минимальных арендных платежей по договору операционной аренды приведена ниже:

	до 1 года	от 1 до 5 лет
Будущие минимальные арендные платежи	2 576	-

Арендные платежи, признанные в качестве расходов в 2018 и 2017 гг. отражены ниже:

	2018 год	2017 год
Расходы по аренде	2 521	2 912

е) Финансовые риски и риски неисполнения обязательств

Компания участвует в инвестиционно-банковских операциях с контрагентами, к которым, прежде всего, относятся брокеры и дилеры, банки и другие финансовые учреждения, которые в разной степени включают финансирование различных операций с ценными бумагами клиентов. В случае, если контрагенты не выполняют свои обязательства Компания может понести убытки. Риск контрагента зависит от кредитоспособности контрагента или эмитента инструмента. Политикой Компании является пересмотр в случае необходимости кредитоспособность каждого контрагента и эмитента.

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка

Компания использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. Справедливая стоимость всех других финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования для аналогичных инструментов на отчетную дату.

Справедливая стоимость денежных средств, торговой дебиторской и кредиторской задолженности, а также прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки.

Уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости, на 31 декабря 2018 года

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	303	303
Дебиторская задолженность	-	-	1 539	1 539

Уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости, на 31 декабря 2017 года

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	240	240
Дебиторская задолженность	-	-	1 183	1 183

21 Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными в соответствии с определением, данным в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами приведены ниже.

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2018 год

	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Итого
Расходы на персонал	4 847	-	4 847

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2017 год

	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Итого
Расходы на персонал	4 408	-	4 408

В 2018 году общая сумма вознаграждения членов ключевого руководства, в том числе пенсионных взносов и единовременные выплаты, составила 4 847 тыс. руб. (2017: 4 408 тыс. руб.) Выплаты в виде оплаты труда руководителям, являющихся учредителями, составили в 2018 году 3 957 тыс. руб. (2017: 3 612 тыс. руб.).