

# **ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Консолидированная финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии с МСФО  
за год, завершившийся 31 декабря 2018**

## **СОДЕРЖАНИЕ**

**Заключение независимых аудиторов**

**Финансовая отчетность**

|                                                             |          |
|-------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>       | <b>6</b> |
| <b>Консолидированный отчет о совокупном доходе</b>          | <b>7</b> |
| <b>Консолидированный отчет о движении денежных средств</b>  | <b>8</b> |
| <b>Консолидированный отчет об изменениях в капитале</b>     | <b>9</b> |
| <b>Примечания к консолидированной финансовой отчетности</b> |          |

# ЗАО АУДИТОРСКАЯ ФИРМА

г. Кемерово, пр-т Октябрьский, д. 4 оф.102/3  
Тел./факс: (3842) 45-20-76  
Тел.: (3842) 45-20-79  
E-mail: sbeko409@gmail.com  
www.shekoaudit.ru



**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ  
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА  
О КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА  
«ЧИФ-КУЗБАСС»  
ЗА 2018 ГОД**

г. Кемерово  
2019

# **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

## **Адресат**

Акционерам и иным пользователям консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ЧИФ-КУЗБАСС»

## **Сведения об аудируемом лице**

**Наименование:** Публичное акционерное общество «ЧИФ-КУЗБАСС» (далее – «Организация»).

**Государственный регистрационный номер:** свидетельство серии 42 № 001926254 от 01 августа 2002 года о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, за основным государственным регистрационным номером 1024200679447.

**Место нахождения:** 650000, Российская Федерация, Кемеровская область, город Кемерово, улица 50 лет Октября, дом 11, офис 504.

## **Сведения о независимом аудиторе**

**Наименование:** Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «СБ-ЭКО».

**Государственный регистрационный номер:** свидетельство серии 42 № 001867662 от 19 ноября 2002 года о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, за основным государственным регистрационным номером 1024200707519.

**Место нахождения:** 650066, РФ, г. Кемерово, пр. Октябрьский, д. 4, офис 102, кабинет 3/1.

**Наименование саморегулируемой организации аудиторов:** является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» в соответствии с решением Правления от 14 сентября 2012 года (протокол № 75).

**Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций:** основной регистрационный номер записи 11206046812.

## **Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ЧИФ-КУЗБАСС» (ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС» ОГРН 1024200679447, 650000, Российская Федерация, Кемеровская область, город Кемерово, улица 50 лет Октября, дом 11, офис 504), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированного отчета о совокупном доходе за 2018 год, консолидированного отчета о движении денежных средств за 2018 год, консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2018 год, примечаний к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 года (далее – «Отчетность»), включая краткий обзор основных положений учетной политики

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Организации по состоянию на 31 декабря 2018 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

## **Основание для выражения мнения**

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

## **Ответственность руководства Организации за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, 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 Организации продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

## Ответственность аудитора 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:

1) 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;

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

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

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

5) 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 руководством Организации, которое наделено полномочиями лиц, отвечающих за корпоративное управление, доводя до его 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.

Генеральный директор  
ЗАО «Аудиторская фирма «СБ-ЭКО»  
(аттестат аудитора № 024514 от 21.01.1999 г.)

Дата аудиторского заключения



Е. В. Данилко

«29» апреля 2019 года

**Консолидированный отчет о финансовом положении**  
(в тысячах рублей)

|                                                                    | Прим. | На<br>31.12.2018 г. | На<br>31.12.2017 г. |
|--------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                      |       |                     |                     |
| <b>Внеоборотные активы</b>                                         |       |                     |                     |
| Основные средства                                                  | 7     | 176                 | 187                 |
| <b>Итого внеоборотные активы</b>                                   |       | <b>176</b>          | <b>187</b>          |
| <b>Оборотные активы</b>                                            |       |                     |                     |
| Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность | 8     | 4757                | 4541                |
| Финансовые активы, удерживаемые для продажи                        | 9     | 0                   | 17726               |
| Финансовые активы, удерживаемые для торговли                       | 10    | 19114               | 0                   |
| Прочие финансовые активы                                           | 11    | 400                 | 0                   |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность                        | 12    | 1295                | 221                 |
| Денежные средства и их эквиваленты                                 | 13    | 436                 | 670                 |
| <b>Итого оборотные активы</b>                                      |       | <b>26002</b>        | <b>23071</b>        |
| <b>Всего активов</b>                                               |       | <b>26178</b>        | <b>23345</b>        |
| <b>КАПИТАЛ</b>                                                     |       |                     |                     |
| Уставный (акционерный) капитал                                     | 14    | 2294                | 2294                |
| Резервный фонд (капитальный резерв)                                | 15    | 344                 | 344                 |
| Фонд переоценки финансовых активов                                 |       | 4                   | 10280               |
| Нераспределенная прибыль                                           |       | 22918               | 9828                |
| <b>Итого капитал</b>                                               |       | <b>25560</b>        | <b>22746</b>        |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                               |       |                     |                     |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>                                 | 16    |                     |                     |
| Кредиторская задолженность                                         |       | 446                 | 327                 |
| Резерв под отпуска                                                 |       | 172                 | 272                 |
| <b>Итого обязательства</b>                                         |       | <b>618</b>          | <b>599</b>          |
| <b>Всего капитала и обязательств</b>                               |       | <b>26178</b>        | <b>23345</b>        |

Утверждено и подписано

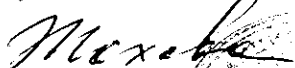
26 апреля 2019 г.

Генеральный директор



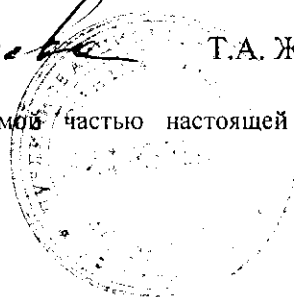
Т.А. Жохова

Главный бухгалтер



Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности



# Консолидированный отчет о совокупном доходе

(в тысячах рублей, если не указано иное)

|                                                                                                               | Прим. | За год, закончившийся |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|---------------|
|                                                                                                               |       | 31.12.2018 г.         | 31.12.2017 г. |
| Выручка                                                                                                       | 17    | 3584                  | 4221          |
| Себестоимость продаж                                                                                          | 18    | (1150)                | (1904)        |
| <b>Валовая прибыль</b>                                                                                        |       | <b>2434</b>           | <b>2317</b>   |
| Общехозяйственные и административные расходы                                                                  | 19    | (3178)                | (3086)        |
| Прочие операционные доходы                                                                                    | 21    | 74                    | 6             |
| Прочие операционные расходы                                                                                   | 22    | (129)                 | (88)          |
| <b>Прибыль от операционной деятельности</b>                                                                   |       | <b>(799)</b>          | <b>(851)</b>  |
| Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий                                                           | 23    | 1380                  | 247           |
| Изменение справедливой стоимости финансовых активов, удерживаемых для торговли                                | 24    | 2260                  | 0             |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>                                                                    |       | <b>2839</b>           | <b>(604)</b>  |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                                  | 25    |                       | (1)           |
| <b>ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ЗА ГОД</b>                                                                                |       | <b>2841</b>           | <b>(605)</b>  |
| <b>Прибыль/(убыток), причитающаяся:</b>                                                                       |       |                       |               |
| акционерам Общества                                                                                           |       | 2841                  | (605)         |
| неконтролирующим акционерам                                                                                   |       | 0                     | 0             |
| <b>Прочий совокупный доход, подлежащий переквалификации в состав прибыли или убытка последующих периодах:</b> |       |                       |               |
| изменение справедливой стоимости прочих финансовых активов                                                    | 26    | (27)                  | 1230          |
| <b>Итого прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>                                             |       | <b>2814</b>           | <b>1230</b>   |
| <b>СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>                                                                                |       | <b>2814</b>           | <b>625</b>    |
| <b>Совокупный доход, причитающийся:</b>                                                                       |       |                       |               |
| акционерам Общества                                                                                           |       | 2814                  | 625           |
| неконтролирующим акционерам                                                                                   |       |                       |               |
| <b>Прибыль (убыток) в расчете на обыкновенную акцию:</b>                                                      |       |                       |               |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию (в руб.)                                                                    | 27    | 1,23                  | (0,26)        |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию (в руб.)                                                               |       | 1,23                  | (0,26)        |

Утверждено и подписано

26 апреля 2019 г.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

*Мохомба Т.А.* Т.А. Жохова  
*Мохомба Т.А.* Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности

**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
(в тысячах рублей)

|                                                                               | Прим. | 31.12.2018 г. | 31.12.2017 г. |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>                |       |               |               |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                             |       | <b>2814</b>   | <b>625</b>    |
| Корректировки на:                                                             |       |               |               |
| Амортизацию                                                                   |       | 11            | 11            |
| Восстановление/начисление резерва                                             |       |               |               |
| Доход от реализации финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи       |       | (1788)        | (326)         |
| Доля в (прибыли) / убытке ассоциированных компаний по методу долевого участия |       | (216)         | (167)         |
| <b>Изменения в оборотном капитале</b>                                         |       | <b>(2004)</b> | <b>(493)</b>  |
| (Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности           |       | (1074)        | 204           |
| Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности                       |       | 19            | 262           |
| <b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>       |       | <b>(234)</b>  | <b>609</b>    |
| <b>Движение денежных средств, используемых в инвестиционной деятельности:</b> |       |               |               |
| Приобретение основных средств                                                 |       |               |               |
| Продажа собственных выкупленных акций                                         |       |               |               |
| <b>Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности</b>   |       | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>      |       | <b>(234)</b>  | <b>609</b>    |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>                      |       | <b>670</b>    | <b>61</b>     |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>                       |       | <b>436</b>    | <b>670</b>    |

Утверждено и подписано

26 апреля 2018 г.

Генеральный директор

*Мохова*

Т.А. Жохова

Главный бухгалтер

*Мохова*

Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности

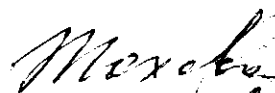
**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**  
(в тысячах рублей)

|                                                            | Уставный капитал | Акции, выкупленные у акционеров | Резервный фонд | Фонд переоценки финансовых активов | Нераспределенная прибыль | Всего приходится на долю материнской компании | Неконтролируемый интерес | Всего капитал |
|------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|----------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|---------------|
| Остаток на 31 декабря 2017 г.                              | 2294             | 0                               | 344            | 10280                              | 9828                     | 22746                                         |                          | 22746         |
| Корректировка, связанная с первым применением МСФО (IFRS9) |                  |                                 |                | (10249)                            | 10249                    | 0                                             |                          | 0             |
| Прибыль за отчетный период                                 |                  |                                 |                |                                    | 2841                     | 2841                                          |                          | 2841          |
| Прочий совокупный доход                                    |                  |                                 |                | (27)                               |                          | (27)                                          |                          | (27)          |
| Всего совокупный доход                                     |                  |                                 |                | (27)                               | 2841                     | 2814                                          |                          | 2814          |
| Восстановление/начисление резерва                          |                  |                                 |                |                                    |                          |                                               |                          |               |
| Дивиденды                                                  |                  |                                 |                |                                    |                          |                                               |                          |               |
| Остаток на 31 декабря 2018 г.                              | 2294             | 0                               | 344            | 4                                  | 22918                    | 25560                                         |                          | 25560         |

Утверждено и подписано

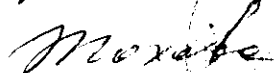
26 апреля 2019 г.

Генеральный директор



Т.А. Жохова

Главный бухгалтер



Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности

## **1. Информация о Группе и ее деятельности**

Группа компаний (далее - Группа) включает Публичное акционерное общество «ЧИФ-КУЗБАСС» (далее – Общество) и ее дочернее предприятие ООО «Экспертиза проблем бизнеса» (далее – Дочернее предприятие).

Полное наименование Общества - Публичное акционерное общество "ЧИФ-КУЗБАСС". Сокращенное фирменное наименование Общества - ПАО "ЧИФ-КУЗБАСС". Изменение названия организационно-правовой формы Общества произведено во исполнение требований законодательства по решению годового общего собрания акционеров, состоявшегося 27.06.2017 г., утвердившего Устав Общества в новой редакции.

Общество и Дочернее предприятие ведут свою деятельность на территории Российской Федерации. Общество является публичным акционерным обществом. Акции Общества не обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

Общество учреждено по законодательству Российской Федерации. Данные о первичной государственной регистрации Общества: номер государственной регистрации – 40, дата государственной регистрации - 10.03.1993 г., наименование органа, осуществившего государственную регистрацию - Управление промышленности, потребительского рынка, услуг, лицензирования и государственной регистрации г. Кемерово. Иные регистрационные данные Общества: основной государственный регистрационный номер – 1024200679447, дата регистрации - 20.08.2002 г., наименование регистрирующего органа - Инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по городу Кемерово Кемеровской области.

Место нахождения Общества (юридический и почтовый адрес): 650000 Россия, г. Кемерово, 50 лет Октября 11, к. 504.

Основной деятельностью Группы является инвестиционная деятельность на российском рынке ценных бумаг, которая одновременно является обычной операционной деятельностью. Общество создавалось в качестве специализированного инвестиционного фонда приватизации для аккумуляции приватизационных чеков (путем их обмена на эмитированные акции) и последующего вложения в акции приватизированных предприятий в соответствии с Указом Президента РФ от 07.10.1992 г. № 1186 «О мерах по организации рынка ценных бумаг в процессе приватизации государственных и муниципальных предприятий». С 29 декабря 1998 г. во исполнение требований Указа Президента РФ от 23.02.98 г. № 193 «О дальнейшем развитии инвестиционных фондов» Общество было вынуждено отказаться от деятельности в качестве специализированного инвестиционного фонда приватизации, а общее годовое собрание акционеров 25.07.1998 г. приняло соответствующее решение. При этом Общество сохранило присутствие на российском рынке ценных бумаг, что во многом было обусловлено структурой активов, накопленным опытом, а также последующим ухудшением деловой среды, затрудняющим выход на новые рынки. Несмотря на изменение правовых условий функционирования, сохранение инвестиционной составляющей в качестве основы бизнеса Общества рассматривается ее руководством в контексте исполнения обязательств Общества перед акционерами, декларированных в период ваучерной приватизации.

Общество не занимается деятельностью, требующей лицензирования. Все операции по купле-продаже ценных бумаг осуществляются через профессиональных участников рынка

**1. Информация о Группе и ее деятельности (продолжение)**

ценных бумаг. Основным объектом инвестиций Общества являются высоколиквидные акции российских эмитентов, обращающихся на организованном (биржевом) рынке. Общество не оказывает какие-либо финансовые услуги, не осуществляет производство и реализацию продукции, работ и услуг.

Дочернее предприятие стало таковым в июле 2007 г. в результате приобретения Обществом по договору купли-продажи 100% доли в указанном предприятии. Приобретение доли было осуществлено во исполнение решения совета директоров Общества и направлено на повышение ликвидности акций Общества, рост их рыночной стоимости, укрупнение пакетов акций, принадлежащих акционерам. Впоследствии Дочернему предприятию по договору были переданы функции платежного агента по дивидендам, объявляемым Обществом. Целью делегирования функций являлось создание условий для бесперебойного исполнения обязательств Общества перед акционерами при реализации различного рода регулятивных и финансовых рисков. Из-за утраты Дочерним предприятием с 01.01.2014 г. возможности выполнять функции платежного агента в связи с изменением Федерального закона от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» 30.12.2013 г. соответствующий договор с Обществом был расторгнут. Дочернее предприятие оказывает услуги юридическим лицам по непрофильной деятельности Общества, что увеличивает выручку Группы и способствует улучшению ее консолидированного финансового положения.

Общество и ее Дочернее предприятие не имеет филиалов и представительств.

**2. Условия ведения деятельности**

Общество и его Дочернее предприятие являются резидентами Российской Федерации и ведут бизнес на рынке ценных бумаг, обладающего признаками развивающегося рынка. В качестве такового Российская Федерация уже много лет имеет репутацию страны с некомфортным деловым климатом, «ручным» непредсказуемым управлением, противоречивым нестабильным законодательством, ангажированным правоприменением, недобросовестной конкуренцией, избыточным госсектором, невосприимчивой к инновациям монопродуктовой экономикой. Экономика Российской Федерации, как и ее финансовый рынок, особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть, газ и другие сырьевые товары, притокам и оттокам зарубежного капитала. Государство должным образом не обеспечивает безопасность неаффилированного ему бизнеса, а часто, напротив, увеличивает рискованность и стоимость ведения хозяйственной деятельности. Это значит, что затраты на выполнение обязательств, накладываемых на Группу законодательством, существенно и зачастую неуместно снижают экономические выгоды и нематериальные блага от ведения бизнеса. Судебная система не пользуется особым доверием. Правительству по факту отводится роль центра ответственности, но не центра принятия стратегически важных решений. Структурных и институциональных реформ не проводится. Принятые на федеральном уровне решения пересматриваются, сигналы бизнесу меняются и зависят от источников их генерирующих. Фундаментальные причины такой ситуации находятся в социально-политической плоскости, не подконтрольны Группе, но в конечном итоге влияют на ее консолидированное финансовое положение и результаты деятельности.

Осуществляя деятельность по размещению уставного и приращенного собственного капитала на рынке ценных бумаг, Группа находится в существенной зависимости от результатов деятельности представленных на нем компаний-эмитентов, их рыночной оценки, зависящей от восприятия участниками фондового рынка социально-политических событий, перспектив суверенной и глобальной экономики, а также от многих других факторов.

**2. Условия ведения деятельности (продолжение)**

Основным рынком Группы является российский рынок долевого финансовых инструментов. Выявление реальных целей проводимой макроэкономической политики и адекватная оценка последствий ее реализации для российского финансового рынка, а также ощущение, что страхи мировой рецессии являются преждевременными, позволили руководству Общества выработать и применить торгово-инвестиционную, обеспечившую в отчетном периоде сохранение капитала и получение прибыли.

По итогам года российский рынок ценных бумаг по индексу Мосбиржи вырос на 12,3%. При этом долларовый индекс РТС снизился на 7,42% на фоне ослабления рубля к доллару на 17,1%. Наилучшую динамику в отчетном периоде показал рублевый индекс "Нефти и газа" Московской биржи, поднявшийся на 36,29%, индекс "Металлов и добычи", выросший на 8,71%. Индекс "Химического производства" вырос за этот же период на 4,79%. Отрицательную динамику продемонстрировали фондовые индексы отраслей, работающих преимущественно на внутренний рынок страны. Индекс "Транспорта" обвалился на 22,28%, "Банков и финансов" — на 20,06%, индекс "Потребительских товаров и торговли" — на 12,85%, "Электроэнергетики" — на 11,42% и "Телекоммуникаций" — на 2,62%. Динамика акций в целом отражала базовые тренды в экономике. В таких условиях удержание сформированных Обществом финансовых активов, представленных преимущественно долевыми ценными бумагами экспортеров из сектора металлургии, а также нефти и газа, оказалось весьма разумной стратегией.

Тем не менее, обычная деятельность Группы не ограничивается только управлением активами, капиталом и обязательствами. Группа функционирует в определенной социальной и регулятивной среде. Несмотря на вербальные интервенции официальных лиц на тему приверженности делу улучшения качества госрегулирования, снижения административных барьеров и ограничения правового нигилизма правоохранительной системы, критически значимое пространство для ведения уставной деятельности Группы, как и многих других хозяйствующих субъектов, сжимается и из года в год насыщается новыми вредоносными ограничениями и юридическими ловушками. Повсеместное «закручивание гаек», актуализация унаследованных практик правоохранения, архаизация и примитивизация социальных институтов, правовой нигилизм, ползучее иррациональное запретительство делают инициативную и добросовестную деятельность в интересах Группы все более бесперспективной. Но ко всем перечисленным явлениям и тенденциям Группе приходится адаптироваться. Захеджироваться надежным образом от огромного числа правовых, финансовых рисков, обусловленных этими явлениями и тенденциями, Группа не может.

Общество и Дочернее предприятие относятся к числу микропредприятий, но по количеству акционеров и требованиям, предъявляемым законодательством к публичным акционерным обществам, вполне сопоставимо с крупными российскими компаниями. Группе приходится нести дополнительные риски, а также затраты, обусловленные фактом открытого размещения акций в девяностые годы и организационно-правовой формой, изменение которой из-за большого количества акционеров невозможно. Государство лишает публичные акционерные общества прав пользования теми льготами и упрощениями, на которые могут претендовать иные субъекты малого предпринимательства. Федеральный законодатель не дифференцирует размер ответственности за несоблюдение устанавливаемых требований в зависимости от крупности хозяйствующего субъекта, величины доходов и иных количественных показателей. Это означает, что риски идентичного правоприменения для субъектов малого предпринимательства в сравнении с крупными и средними компаниями оказываются на порядки больше.

**2. Условия ведения деятельности (продолжение)**

Руководство Общества полагает, что им предпринимаются максимально возможные меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в описанных выше регулятивных и рыночных условиях. Тем не менее, пользователям настоящей КФО следует понимать, что пределы адаптации Общества и его Дочернего предприятия к внешней среде не безграничны, а ее будущее состояние может отличаться от оценок руководства, причем, в худшую сторону.

**3. Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

**3.1. Заявление о соответствии МСФО.** Настоящая консолидированная финансовая (далее КФО) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО), включая все принятые и действовавшие в отчетном периоде Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации Совета по Международным стандартам финансовой отчетности, и отвечает их требованиям.

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит официальную финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – РСБУ). Настоящая КФО подготовлена на основании данных учета по РСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного представления отчетности в соответствии с МСФО. Настоящая КФО отличается от бухгалтерской отчетности Общества, составляемой в соответствии с РСБУ.

Руководство Группы полагает, что финансовая отчетность достоверно представляет финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

Показатели настоящей КФО выражены в тысячах рублей (далее – т.р.), кроме случаев, где специально указывается иное.

**3.2. Непрерывность деятельности.** Настоящая КФО подготовлена исходя из предположения, что Группа не имеет намерения или необходимости ликвидироваться, или сворачивать свою деятельность. Органы управления Общества не принимали решений и не рассматривали на своих собраниях и заседаниях вопрос о ликвидации Общества или Дочернего предприятия, в том числе после отчетной даты. Несмотря на то, что при существующей конъюнктуре российского фондового рынка и крайне неблагоприятной деловой среде, дальнейшее функционирование Общества становится все более иррациональным для акционеров, ликвидация Общества на протяжении, по крайней мере, двенадцати месяцев не может рассматриваться в качестве безальтернативной перспективы. В течение этого срока Группа ожидает финансировать свою операционную и инвестиционную деятельность преимущественно за счет поступления средств от обычной деятельности, а также предполагает реализацию активов и погашение обязательств в нормальном режиме.

Настоящая КФО не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в случае невозможности продолжения Группой деятельности в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

**3.3. Использование оценок и суждений.** Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Общества использования ряда суждений, оценок и предположений, которые оказывают влияние на применение политик и величины активов и обязательств, дохода и расхода. Оценочные значения и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основываются на опыте руководства Общества, а также на

### 3. Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

других факторах, включая ожидания будущих событий, которые считаются допустимыми в сложившихся обстоятельствах. Оценки, раскрытые в настоящей КФО, могут отличаться как от фактического развития событий, так и от официальных деклараций, мнений организаций и частных лиц. Помимо суждений, предполагающих подготовку оценок, руководство Общества также подготавливает определенные суждения в процессе применения принципов учетной политики.

**3.4. Базы оценки.** КФО Группы подготовлена на основе фактической стоимости приобретения (исторической стоимости), за исключением части финансовых инструментов, учитываемых по оценочной стоимости или справедливой стоимости на отчетную дату.

**3.5. Функциональная валюта и валюта представления.** Национальной валютой РФ является российский рубль (далее – «руб.» или «рубль»), он же является функциональной валютой Общества, Дочернего предприятия и валютой представления данной КФО. Группа не осуществляет расчетов, а также не имеет активов и обязательств в иностранной валюте.

**3.6. Сезонный характер деятельности.** Факторы сезонности не могут быть достоверно идентифицированы, поскольку колебания рынка ценных бумаг, хотя и коррелируют с чередованиями календарных периодов, жестко не связаны природно-климатическими циклами. Потому Группа считает, что сезонный характер деятельности не оказывает устойчивого влияния на финансово-хозяйственные операции Группы.

### 4. Применение стандартов и разъяснений

В 2018 году Группа применила все МСФО (IFRS), изменения и дополнения к ним, которые вступили в силу с 1 января 2018 г. и относятся к деятельности Группы.

- *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».* Окончательная версия стандарта, выпущенная в 2014 году, заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии стандарта МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 сводит воедино новые требования к классификации, оценке и обесценению финансовых инструментов, а также к учету хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 упростил классификацию финансовых инструментов по сравнению с предыдущим стандартом МСФО (IAS) 39. В соответствии с новым стандартом финансовые активы измеряются в зависимости от того, как компания управляет своими финансовыми инструментами (бизнес-модель), и какие денежные потоки получает от них. В соответствии с новым стандартом и исходя из применяемых бизнес-моделей, Общество частично изменило группировку финансовых активов, дефрагментировав статью Консолидированном отчете о финансовом положении «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» на статьи «Финансовые активы, удерживаемые для торговли» и «Прочие финансовые активы». При этом Группа реквалифицировала свои финансовые активы таким образом, что по статье «Финансовые активы, удерживаемые для торговли» учитываются высоколиквидные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли/убытков, а не в составе прочего совокупного дохода. По статье «Прочие финансовые активы» Группа учитывает долевыми финансовые активы, не предназначенные для торговли, изменения справедливой стоимости которых в соответствии с МСФО (IFRS) 9 относятся на изменения прочего совокупного дохода.

Оценка бизнес-модели Группы осуществлялась на дату первоначального применения, 1 января 2018 г., а затем применялась ретроспективно к тем финансовым активам, признание которых не было прекращено по состоянию на 1 января 2018 г. Анализ того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по долговым инструментам исключительно

#### **4. Применение стандартов и разъяснений (продолжение)**

платежами в счет основной суммы долга и процентов, осуществлялся на основе фактов и обстоятельств, существовавших на момент первоначального признания данных активов.

Группа продолжила оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, которые оценивались по справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 39.

В процессе реквалификации финансовых активов Группа сохранила статью Консолидированного отчета о финансовом положении «Торговая и прочая дебиторская задолженность». По данной статье учитываются финансовые активы по амортизированной стоимости.

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.

Требования МСФО (IFRS) 9 в отношении классификации и оценки не оказали значительного влияния на Группу. Эффект пересчета, связанный с первым применением МСФО (IFRS9) с отнесением его результата в уменьшение Фонда переоценки финансовых активов и увеличение нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 г., составил 10249 тыс. руб.

#### **5. Основные положения учетной политики**

##### **5.1. Некоторые аспекты раскрытия информации**

При принятии решения о том, следует ли раскрывать информацию о конкретном принципе учетной политики, руководство Общества учитывает, будет ли такое раскрытие информации полезно для понимания пользователями способа отражения операций, других событий и условий в финансовых результатах и финансовом положении, отраженных в настоящем КФО. Группа не раскрывает положения учетной политики по нулевым статьям КФО. Группа расценивает в качестве неуместной раскрытие несущественной информации.

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей КФО, и являются единообразными для предприятий Группы, если не указано иное.

В Консолидированном отчете о финансовом положении Группы информация о ее активах и обязательствах представляется в порядке увеличения их ликвидности. Руководство Общества считает, что такое представление является более надежным и уместным, нежели раскрытие, основанное на разделении статей на краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства.

Анализ расходов, признанных в составе прибыли или убытка, в настоящей КФО представляется методом «по функции затрат» («себестоимости продаж») в соответствии с МСФО (IAS) 1.

##### **5.2. Принципы консолидации**

КФО Группы включает в себя финансовую отчетность Общества и контролируемых им дочерних предприятий по состоянию на 31.12.2018 г. В течение 2018 г. изменений в составе Группы не происходило.

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 10 предприятие считается контролируемым, если Общество:

- обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, т.е. если у Общества имеются существующие права, которые предоставляют ему возможность времени управлять значимой деятельностью, т.е. деятельностью, которая оказывает значительное влияние на

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

доход объекта инвестиций;

- подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода; и
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

Консолидация дочерних предприятий начинается с момента приобретения и заканчивается в момент потери Обществом контроля над ним. В частности, доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в Консолидированный отчет о совокупном доходе с даты получения до даты прекращения контроля. Группа не включает в КФО те структурированные предприятия, над которыми она не имеет контроля по существу. Так как иногда бывает трудно определить, имеет ли Группа контроль над структурированным предприятием, руководство Общества применяет профессиональные суждения относительно рисков и выгод, а также относительно возможности принятия операционных решений в отношении рассматриваемого структурированного предприятия.

Все активы и обязательства, капитал, прибыль и убытки, потоки денежных средств между предприятиями Группы от сделок между ними при консолидации исключаются. Общество и ее Дочерние предприятие применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

По состоянию на 31.12.2017 г. и 31.12.2018 г. Группа не имела неконтролирующих долей. При этом под неконтролирующей долей понимается часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Общество не владеет прямо или косвенно.

**5.3. Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные**

В Консолидированном отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он удерживается главным образом для целей торговли;
- его предполагается реализовать в пределах двенадцати месяцев после окончания отчетного периода;

**или**

- он представляет собой денежные средства или эквивалент денежных средств, кроме случаев, когда существуют ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается урегулировать в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается преимущественно для целей торговли;
- оно подлежит урегулированию в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода;

**или**

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

- у организации нет безусловного права отсрочить урегулирование обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

**5.4. Оценка справедливой стоимости**

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства;

**или**

- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, оцениваемые в финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – Ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;

- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;

- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на повторяющейся основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода. На каждую отчетную дату руководство Общества анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать или повторно оценить в соответствии с учетной политикой Группы.

Группа воздерживается от совершения сделок, при которых какая-то часть возмещения, переданного или полученного, относится не к финансовому инструменту, а к чему-либо

## 5. Основные положения учетной политики (продолжение)

другому. Поэтому не осуществляет специальных действий по выделению справедливой цены из цены сделки

### 5.5. Основные средства

Основные средства, имеющиеся у Группы, отражаются в составе внеоборотных активов.

**Признание основных средств.** Объект основных средств, подлежащий признанию в качестве актива, оценивается по себестоимости, т.е. в сумме уплаченных денежных средств, эквивалентов денежных средств или справедливой стоимости другого возмещения, переданного с целью приобретения актива, на момент его приобретения, или, в случае если это применимо, сумма, в которой был отражен такой актив при первоначальном признании в соответствии с конкретными требованиями других МСФО (IFRS). Себестоимость объекта основных средств подлежит признанию в качестве актива только в случае, если:

- существует вероятность того, что предприятие Группы получит связанные с данным объектом будущие экономические выгоды;
- себестоимость данного объекта может быть надежно оценена.

**Оценка после признания.** После признания в качестве актива объект основных средств учитывается по себестоимости (исторической стоимости) за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения, когда необходимо.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода.

**Амортизация основных средств.** Амортизация начисляется в целях списания первоначальной стоимости активов с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования активов. Ожидаемый срок полезного использования соответствующих активов представлен ниже:

- здания - 30 лет;
- машины и оборудование - 3-5 лет;
- прочие основные средства - 3-5 лет.

Руководство Общества периодически анализирует правильность применяемых сроков полезного использования активов. Анализ проводится исходя из текущего состояния активов, расчетного срока, в течение которого они будут приносить Группе экономические выгоды, информации за прошлые периоды по подобным активам. Оценка сроков полезного использования того или иного объекта основных средств является предметом суждения руководства Группы, которое формируется с учетом опыта подготовки суждений о других аналогичных активах. При определении срока полезного использования того или иного актива руководство Общества и Дочернего предприятия учитывает предполагаемое использование, техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия использования активами. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах.

**Обесценение объектов основных средств.** На конец каждого отчетного периода руководство Общества и Дочернего предприятия определяет наличие признаков обесценения объектов основных средств. Группа отражает обесценение, когда оценить его размер можно с достаточной степенью достоверностью. 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 актива отражается в Консолидированном отчете о совокупном доходе Группы за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные

## 5. Основные положения учетной политики (продолжение)

периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

**Прекращение признания.** Признание балансовой стоимости объекта основных средств прекращается:

- при его выбытии;

**или**

- когда от его использования или выбытия не ожидается никаких будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие при выбытии актива данной категории, определяется как разница между поступлениями от продажи и балансовой стоимостью актива и учитывается в Консолидированном отчете о совокупном доходе Группы.

Раскрытие информации об основных средствах производится агрегировано по следующим категориям:

- здания (нежилое помещение);
- машины и оборудование.

Прочих основных средств по состоянию на 31.12.2017 г. и на 31.12.2018 г. Группа не имела.

### 5.6. Аренда

Аренда классифицируется на дату начала арендных отношений в качестве финансовой или операционной. Аренда, по которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением, классифицируется в качестве финансовой аренды. Операционная аренда определяется как аренда, отличная от финансовой аренды. Платежи по операционной аренде признаются как операционные расходы в отчете о прибыли или убытке линейным методом на протяжении всего срока аренды.

По состоянию на 31.12.2017 г. и на 31.12.2018 г. Группа не имела активов, которая она квалифицировала бы для целей учета по МСФО в качестве объектов финансовой аренды.

### 5.7. Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность

Ассоциированные предприятия представляют собой компании, на которые Общество или Дочернее предприятие оказывает значительное влияние (прямо или через другие компании), но не контролирует их. Как правило, этому соответствует владение от 20 до 50 процентов голосов. Инвестиции в ассоциированные компании носят характер так называемых "стратегических инвестиций" с целью установления или поддержания рабочих связей с предприятием, являющимся объектом инвестирования.

Наличие у предприятия значительного влияния обычно подтверждается одним или несколькими из следующих фактов:

- представительство в совете директоров или аналогичном органе управления объектом инвестиций;
- участие в процессе выработки политики, в том числе участие в принятии решений о выплате дивидендов или ином распределении прибыли;
- наличие существенных операций между предприятием и его объектом инвестиций;
- обмен руководящим персоналом; или
- предоставление важной технической информации.

Производя оценку того, приводят ли потенциальные права голоса к наличию значительного влияния, Общество учитывает возможности реализации права участвовать в

## 5. Основные положения учетной политики (продолжение)

принятии решений по вопросам финансовой и операционной политики этого объекта инвестиций. При отсутствии или утрате значительного влияния над ассоциированной компанией Группа учитывает соответствующие инвестиции как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Утрата значительного влияния может сопровождаться или не сопровождаться изменением абсолютных или относительных долей участия.

Инвестиции в совместную деятельность классифицируются как совместные операции или совместные предприятия в зависимости от договорных прав и обязательств каждого инвестора. Группа оценила характер совместной деятельности, осуществляемой Обществом по российскому законодательству в виде простого товарищества без образования юридического лица на основании договора о совместной деятельности, и отнесло ее к категории совместных предприятий. В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 11 совместная деятельность, в виде совместного предприятия предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности.

Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность учитываются по методу долевого участия. Согласно этому методу, балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные предприятия и совместную деятельность первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные предприятия и совместную деятельность увеличивается или уменьшается на признанную долю Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе объекта инвестиций после даты приобретения. Принадлежащая Группе доля прибыли или убытка ассоциированного предприятия и совместную деятельность представлена непосредственно в Консолидированном отчете о совокупном доходе за рамками операционной прибыли.

Если доля Группы в убытках ассоциированного предприятия или совместной деятельности превышает долю Группы в ней, Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Средства, полученные от объекта инвестиций в результате распределения прибыли, уменьшают балансовую стоимость инвестиций. Доля Группы в ассоциированной компании или совместной деятельности представляет собой совокупную долю участия Общества и его Дочернего предприятия в этой ассоциированной компании или совместной деятельности. Вложения других ассоциированных или совместных предприятий группы в этих целях не принимаются во внимание.

Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента потери значительного влияния на зависимое общество. Необходимость признания обесценения вложений Группы ассоциированные предприятия определяется согласно МСФО (IAS) 39. В случае потери значительного влияния над ассоциированной организацией или совместного контроля над совместным предприятием Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной организации или совместного предприятия на момент потери значительного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

### 5.8. Финансовые активы

Финансовые активы, имеющиеся у Группы, отражаются в составе оборотных активов.

**Признание финансовых активов.** Группа признает финансовый актив в отчете о финансовом положении только тогда, когда Общество или Дочернее предприятие становится стороной договорных отношений, предметом которых является данный финансовый актив.

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

Все сделки по приобретению или продаже финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на рынке (торговля на "стандартных условиях"), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

**Оценка финансовых активов при первоначальном признании.** Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются Группой как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по амортизированной стоимости.

При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, которая, как правило, и составляет цену сделки, т.е. справедливую стоимость выплаченного или полученного вознаграждения. При этом финансовый актив, относимый к любой из категорий применяемой Группой с 2018 г. классификации, оценивается по справедливой стоимости, увеличенной на затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением финансового актива (комиссии биржи, брокера, консультантам и иные транзакционные издержки).

**Классификация финансовых активов.** В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и исходя из применяемых бизнес-моделей, Общество в отчетном периоде частично изменило группировку финансовых активов, дефрагментировав статью Консолидированном отчете о финансовом положении «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» на статьи «Финансовые активы, удерживаемые для торговли» и «Прочие финансовые активы». При этом Группа реквалифицировала свои финансовые активы таким образом, что по статье «Финансовые активы, удерживаемые для торговли» учитываются высоколиквидные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли/убытков, а не в составе прочего совокупного дохода. По статье «Прочие финансовые активы» Группа учитывает долевыми финансовые активы, не предназначенные для торговли, изменения справедливой стоимости которых в соответствии с МСФО (IFRS) 9 относятся на изменения прочего совокупного дохода.

По результатам изменений Группа стала использовать следующие учетные категории:

- финансовые активы, удерживаемые для торговли;
- прочие финансовые активы;
- торговая и прочая дебиторская задолженность.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, определяет, будут ли ожидаемые денежные потоки и рост доходов следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Однако Компания при первоначальном признании определенных инвестиций в долевыми инструменты, которые в противном случае оценивались бы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода.

**Финансовые активы, удерживаемые для торговли** – финансовые активы, предназначенные для торговли на организованном (активном) рынке и учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа, как правило, относит к

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

финансовым активам, удерживаемым для торговли, долевые финансовые инструменты российских эмитентов и долговые активы, эмитированные российским государством и компаниями. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в Консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в Консолидированном отчете о совокупном доходе по соответствующим статьям.

Раскрытие информации о финансовых активах, удерживаемых для торговли, производится агрегировано для долевого и долговых финансовых инструментов.

**Прочие финансовые активы** – финансовые активы, которые Группа планирует удерживать в течение неопределенного периода времени, не предназначены или не могут использоваться для торговли на организованном рынке, и учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Группа относит к прочим финансовым активам акции компаний, которые не включены в категорию учитываемых по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль или убыток.

Раскрытие информации о прочих финансовых активах производится агрегировано для долевого и долговых финансовых инструментов.

**Оценка финансовых активов по справедливой стоимости.** Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового актива ( долевого или долгового) является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Для Группы основным активным рынком является организованный рынок Московской биржи. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив на количество инструментов, удерживаемых организацией. Котируемой рыночной ценой, которая является текущая цена покупки финансового актива. Если финансовый актив котируется на активном рынке, то справедливая стоимость определяется по данным информационно-аналитических систем, дилеров рынка и иных источников. В случае отсутствия информации о цене спроса и предложения основой для определения текущей справедливой стоимости служит цена самой последней операции при условии, что с момента ее проведения не произошло существенных изменений экономических условий.

Если долговой финансовый актив не котируется на активном рынке, то справедливая стоимость такого инструмента определяется методом оценки. Приемы оценки включают использование информации о недавних рыночных операциях между независимыми, хорошо осведомленными, желающими совершить такие операции сторонами, при наличии таковой, сопоставление с текущей справедливой стоимостью другого, практически идентичного инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и моделей оценки опциона. Если существует метод оценки, широко используемый участниками рынка для определения цены инструмента, и было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает надежные расчетные оценки цен, полученных на основе фактических рыночных операций, то Группа готова использовать этот метод. Цель применения метода оценки состоит в том, чтобы определить, какой была бы цена операции на дату оценки при совершении мотивированного нормальными деловыми соображениями обмена между независимыми сторонами. Справедливая стоимость рассчитывается на основе результатов применения метода оценки, в котором максимально используются рыночные исходные данные и который как можно меньше зависит от исходных данных, специфических для конкретного предприятия. Предполагается, что метод оценки обеспечивает реалистичную оценку справедливой

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

стоимости, если он в достаточной степени отражает ожидаемый метод оценки инструмента рынком и исходные данные для метода оценки обоснованно представляют рыночные ожидания и оценки коэффициентов риск-доходность, присущих финансовому инструменту.

Если долевым финансовый актив не котируется на активном рынке, то справедливая стоимость такого инструмента может быть достоверно оценена, если оценочные стоимостные пределы, внутри которых находится справедливая стоимость, незначительны для данного инструмента или вероятность той или иной оценочной стоимости в рамках стоимостных пределов может быть обоснованно рассчитана и использована в расчете справедливой стоимости. Если диапазон, в котором находятся обоснованные расчетные оценки справедливой стоимости инвестиций в долевыми инструментами, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке, значителен или вероятности разных расчетных оценок нельзя обоснованно оценить, Группа не оценивает инструмент по справедливой стоимости. Инвестиции в долевыми инструментами, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, оцениваются по первоначальной стоимости (себестоимости).

**Торговая и прочая дебиторская задолженность** – финансовые активы с определенными или определяемыми платежами, отличные от тех, которые Группа намеревается продать в ближайшем будущем, и которые не котируются на активном рынке. Активы данной категории не содержат значительного компонента финансирования.

Объекты, классифицируемые по статье «Торговая и прочая дебиторская задолженность» первоначально признаются по справедливой стоимости, не подлежат последующей оценке и оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, независимо от того, намеревается Группа удерживать их до погашения или нет. При этом потоки денежных средств, относящиеся к краткосрочной дебиторской задолженности, не дисконтируются, если эффект от дисконтирования незначителен.

Финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

(а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;

**и**

(б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Примерами финансовых активов, включаемых в эту категорию, могут быть выданные займы, дебиторская задолженность, облигации и векселя третьих лиц, которые не котируются на активном рынке в случае удовлетворения условий, перечисленных выше.

Амортизированной стоимостью называется сумма, по которой изначально был признан финансовый инструмент за вычетом выплат по погашению основной суммы долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Начисленные проценты включают в себя амортизацию транзакционных издержек, отложенных при первоначальном признании, и любых премий и дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной

## 5. Основные положения учетной политики (продолжение)

процентной ставки. Начисленные доходы и расходы по процентам, включая как купонный доход, так и амортизацию дисконта или премии (в том числе изначально отложенные платежи, если таковые имели место) не представляются отдельно, а включаются в учетную стоимость соответствующих балансовых статей в Консолидированном отчете о финансовом положении.

Раскрытие информации о торговой и прочей дебиторской задолженности производится агрегировано по следующим категориям:

- средства, зарезервированные в биржевой торговой системе через брокера. Указанные активы представляют собой одновременно задолженность брокера по выручке от продажи ценных бумаг, принадлежавших Обществу, и предоплату за приобретаемые брокером на организованном (активном) рынке финансовые инструменты. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой;

- торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков. По данной статье учитывается дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке;

- ссудная задолженность;

- переплата по налогам.

**Обесценение финансовых активов.** Применение МСФО (IFRS) 9 изменило порядок учета, используемый Группой в отношении убытков от обесценения по финансовым активам. Метод, используемый в МСФО (IAS) 39 и основанный на понесенных убытках, был заменен на модель прогнозных ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа признавала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и к иным активам к которым применяются требования, касающиеся обесценения. Требования МСФО (IFRS) 9, касающиеся обесценения, не применяются к долевым инструментам вне зависимости от категории, в которую они определены, и к инструментам, определенным в категорию оцениваемых по справедливой стоимости с отнесением ее изменения в состав прибыли или убытка за период.

По состоянию на 31.12.2017 г. и на 31.12.2018 г. Группа не создавала резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности.

**Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает учитывать финансовый актив, когда этот актив погашен или права на денежные потоки, связанные с этим активом, истекли или Группа передала права на денежные потоки от финансового актива или заключила соглашение о передаче и при этом также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этим активом, или не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этим активом, но утратила право контроля в отношении данного актива. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет

практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

### 5.9. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства представляют собой наличные денежные средства в кассе, суммы на банковских счетах Группы, которые могут быть отозваны Обществом или Дочерним предприятием в любое время без предварительного уведомления или возникновения

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

штрафных санкций. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости.

Группа представляет сведения о движении денежных средств от операционной деятельности косвенным методом, при котором прибыль или убыток корректируется с учетом результатов операций неденежного характера, любых отложенных или начисленных прошлых или будущих денежных поступлений или выплат, возникающих в ходе операционной деятельности, а также статей доходов или расходов, связанных с поступлением или выплатой денежных средств в рамках инвестиционной или финансовой деятельности.

Раскрытие информации о денежных средствах и их эквивалентах производится агрегировано по следующим категориям:

- денежные средства на счетах в банках;
- денежные средства в кассе.

По состоянию на 31.12.2017 г. и на 31.12.2018 г. активов категории денежные эквиваленты Группа не имела.

**5.10. Классификация в качестве обязательства или капитала**

Долговые и долевого финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал, исходя из сущности контрактных обязательств, на основании которых они возникли.

**5.11. Уставный (акционерный) капитал.**

Обыкновенные акции Общества с негарантированными дивидендами признаются в качестве уставного (акционерного) капитала по завершению эмиссии акций и ее регистрации в уполномоченных государственных органах. Превышение справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью акций признается в капитале как эмиссионный доход. По состоянию на 31.12.2018 г. и на 31.12.2017 г. пассивов, учитываемых в качестве эмиссионного дохода, Группа не имела.

**5.12. Резервный фонд (капитальный резерв)**

Резервный фонд отражается в КФО в составе капитала Группы. Необходимость его формирование и величина определяется требованиями российского законодательства - статьей 35 Федерального закона от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». В соответствии положениями указанного федерального закона и устава Общества резервный фонд создается в размере 15% процентов от уставного капитала. Резервный фонд формируется путем ежегодных отчислений в размере, который не может быть менее установленного законодательством, от прибыли до достижения им указанного размера.

**5.13. Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства Группы могут классифицироваться как заемные средства или кредиторская задолженность. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании. Финансовые обязательства Группы первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за вычетом операционных издержек, и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход отражается по методу эффективной процентной ставки.

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока действия.

Раскрытие информации о кредиторской задолженности производится агрегировано по следующим категориям:

- кредиторская задолженность акционерам;
- кредиторская задолженность персоналу;
- кредиторская задолженность контрагентам;
- кредиторская задолженность перед бюджетом;
- прочая кредиторская задолженность;
- резерв под отпуска.

**5.14. Выручка**

Выручка - это доходы от обычной деятельности Группы. С учетом специфики деятельности Группы в составе выручки учитываются и раскрываются:

- 1). выручка от реализации (погашения) долевых и долговых финансовых активов;
- 2). дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи;
- 3). проценты по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи;
- 4). доходы от оказания услуг;
- 5). прочая выручка.

В качестве выручки не признаются доходы Группы, учитываемые по методу долевого участия, изменений стоимости финансовых активов и финансовых обязательств.

Выручка от реализации (погашения) долевых и долговых финансовых активов признается при одновременном выполнении следующих условий:

- все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, переходят от Группы к покупателю;
- Группа не сохраняет за собой ни дальнейших управленческих функций в той степени, которая обычно ассоциируется с правом собственности, ни реального контроля над проданными товарами;
- сумма выручки может быть надежно оценена;
- существует вероятность получения будущих экономических выгод, связанных со сделкой; и
- издержки, которые были понесены или будут понесены в связи со сделкой, могут быть надежно оценены.

Дивиденды по имеющимся в наличии для продажи долевым инструментам признаются в составе прибыли или убытка Группы, когда Общество или дочернее предприятие устанавливают право на получение платежа, их величину за вычетом налога можно достоверно оценить, а вероятность получения дивидендов является высокой.

**5.15. Расходы по налогу на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой суммы текущего и отложенного налога. Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы. Налогооблагаемая прибыль может отличаться от прибыли, отраженной в

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

Консолидированном отчете о совокупном доходе, так как в нее не входят статьи доходов и расходов, подлежащие налогообложению или принимаемые к налоговому вычету в другие отчетные периоды, а также не входят статьи, вообще не облагаемые налогом и не принимаемые к налоговому вычету.

С 2012 года налоговое законодательство Российской Федерации разрешает исчислять налог на прибыль на консолидированной основе. Однако Группа не пользуется этим правом. Общество и Дочернее предприятие исчисляют налог на прибыль, исходя из их индивидуальных налоговых деклараций.

Неопределенное положение Группы в отношении налогов пересматривается руководством Общества на каждую отчетную дату. Обязательства признаются в отношении расчетов по налогу на прибыль в размере, определяемом руководством Общества и Дочернего предприятия с целью избежать исчисления дополнительных налогов, в случае если позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Оценки делаются на основании интерпретаций налогового законодательства, действующего на отчетную дату, а также известных судебных решений и прочих регламентаций. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, отличным от налога на прибыль, признаются на основании наиболее точной оценки руководством платежей, необходимых для погашения обязательств на отчетную дату.

**5.16. Вознаграждения работникам, расходы на пенсионное обеспечение и отчисления в другие социальные фонды**

Общество и Дочернее предприятие производят краткосрочные вознаграждения работникам за выполненные услуги и осуществляют за своих работников отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, а также в фонды медицинского и социального страхования. Все соответствующие затраты относятся на общехозяйственные и административные расходы в составе прибылей и убытков том периоде, в котором они возникли. Обязательства по выплатам краткосрочных вознаграждений сотрудникам не дисконтируются.

**5.17. Прибыль на акцию**

Группа рассчитывает показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении обыкновенных акций, эмитированных Обществом. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Общества, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение данного периода, - это количество обыкновенных акций, находившихся в обращении на начало периода, скорректированное на количество акций, выкупленных или эмитированных в течение этого периода, помноженное на взвешенный временной коэффициент. Взвешенный временной коэффициент - это количество дней, которое акции находились в обращении, в процентах от количества дней в периоде; во многих случаях может использоваться приемлемое приближенное значение этой средней взвешенной.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам. В настоящей КФО, в связи

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 г.**

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

с отсутствием конвертируемых в акции ценных бумаг, значения базовой и разводненной прибыли на акцию совпадают.

**5.18. Дивиденды.**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (утверждены общим собранием акционеров Общества) до отчетной даты включительно. Дивиденды выплачиваются из чистой прибыли Общества, рассчитываемой по РСБУ. Информация о дивидендах раскрывается в КФО Группы, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

**6. Информация по сегментам.**

С учетом положений МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» организационная структура и бизнес Группы не позволяют идентифицировать ее операционные сегменты в количестве более одного. Все виды деятельности Группа осуществляет на территории Российской Федерации и, поскольку источники и характер рисков на всей территории Российской Федерации примерно одинаковы, а руководящие органы Общества не принимают во внимание деление по сегментам при принятии решений по распределению ресурсов и оценке результатов деятельности. Искусственное дробление бизнеса на несколько операционных сегментов не приведет к предоставлению пользователям КФО дополнительной достоверной информации. Инвестиционная деятельность на российском рынке ценных бумаг является практически единственным видом деятельности, который может генерировать доходы Группы и связан с расходами. Иные доходы, которые возникают или могут возникнуть, носят побочный и нерегулярный характер. Таким образом, операционные сегменты не могут быть идентифицированы и как по географическому признаку, так и операционным сегментам. Это означает, что информация по единственному операционному сегменту Группы, совпадает с информацией, раскрываемой в отношении Группы в целом. Поэтому в пояснениях к настоящей КФО информация по сегментам не раскрывается.

**7. Основные средства**

Основные средства за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлены в таблице ниже:

| Наименование группы объектов основных средств | На 31.12.2018 г.         |                               | На 31.12.2017 г.         |                               |
|-----------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
|                                               | Первоначальная стоимость | Сумма начисленной амортизации | Первоначальная стоимость | Сумма начисленной амортизации |
| Нежилое помещение                             | 338                      | 162                           | 338                      | 151                           |
| Машины и оборудование                         | 416                      | 416                           | 416                      | 416                           |
| <b>Итого</b>                                  | <b>754</b>               | <b>578</b>                    | <b>754</b>               | <b>567</b>                    |

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 г.**

**7. Основные средства (продолжение)**

Имеющиеся у Группы основные средства предназначены для использования исключительно в административных целях в течение более чем одного отчетного периода.

По состоянию на 31.12.2018 г. основные средства не передавались в залог в качестве обеспечения и не были обременены иным образом. Изменений в составе основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, ликвидации, не было. Группа не имеет основных средств, полученных по договорам, предусматривающих исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами. Группа не имеет объектов недвижимости, принятых в эксплуатацию и фактически используемых, находящихся в процессе государственной регистрации.

**8. Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность**

Объединение инвестиций в ассоциированные предприятия и совместную деятельность обусловлено применением одного и того же метода учета – метода долевого участия.

Инвестиции в ассоциированные компании и совместную деятельность за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлены в таблице ниже:

|                                                                                 | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Инвестиции в ассоциированные предприятия                                        | 0                                         | 0                                         |
| Инвестиции в совместную деятельность                                            | 4757                                      | 4541                                      |
| <b>Итого инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность</b> | <b>4757</b>                               | <b>4541</b>                               |

За отчетный период доли Группы в ассоциированных компаниях не изменилась, в совместной деятельности уменьшилась на 18,94%.

**9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлены в таблице ниже:

|                                                                 | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Долевые финансовые инструменты                                  | 0                                         | 17675                                     |
| Долговые финансовые инструменты                                 | 0                                         | 51                                        |
| <b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b> | <b>0</b>                                  | <b>17726</b>                              |

**10. Финансовые активы, удерживаемые для торговли**

Финансовые активы, удерживаемые для торговли, за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлены в таблице ниже:

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 г.**

**10. Финансовые активы, удерживаемые для торговли (продолжение)**

|                                                                  | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Долевые финансовые инструменты                                   | 19114                                     | 0                                         |
| Долговые финансовые инструменты                                  | 0                                         | 0                                         |
| <b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для торговли</b> | <b>19114</b>                              | <b>0</b>                                  |

Финансовые активы, удерживаемые для торговли, оценены по справедливой стоимости, определенной на основании биржевой рыночной котировки (рыночной цены) для финансового инструмента, обращающегося через организатора торговли – Московской биржи (для оценки использованы данные Уровня 1).

Изменения в структуре финансовых активов, удерживаемых для торговли, осуществлялись в процессе обычной хозяйственной деятельности Группы. Принятие решений о совершении операций с финансовыми инструментами осуществлялось на основании данных мониторинга рынка торговых систем, обработки аналитических материалов. Сделки с финансовыми инструментами производились в режиме удаленного доступа. Торговые роботы не применялись. Управление финансовыми активами Общества производилось его ключевыми сотрудниками в порядке совмещения такого управления с иными функциями – управлением правовыми, финансовыми, операционными рисками.

На 31.12.2018 г. портфель финансовых инструментов Группы содержал обыкновенные и привилегированные акции четырех десятков российских эмитентов из представленных на активном организованном рынке ценных бумаг, в том числе:

- финансового сектора (Сбербанк России, Московская биржа);
- нефти и газа (АНК Башнефть, Газпром, НК Лукойл, НОВАТЭК, НК Роснефть, Сургутнефтегаз, Татнефть и др.);
- металлургии и горнодобычи (Алроса, ГМК Норильский никель, НЛМК, Северсталь и др.);
- электроэнергетики (Россети, РусГидро, Мосэнерго, МРСК Волги, ОГК-2, ФСК ЕЭС, Юнипро и др.);
- химии и нефтехимии (Акрон, Нижнекамскнефтехим);
- потребительских товаров и услуг (Магнит и др.).

Такой состав финансовых активов гарантирует высокий уровень ликвидности и платежеспособности Группы, создает потенциальные возможности для экстренной монетизации активов при резком нарастании отраслевых, регулятивных и иных страновых рисков, а также обеспечивает дивидендную доходность, соответствующую ожиданиям Руководства Общества. Права Группы в лице Общества на подавляющую часть ценных бумаг учитываются в субдепозитарии депозитария Московской биржи.

По всем акциям, классифицированным в качестве финансовых активов, удерживаемых для торговли, Группа может рассматриваться только в качестве миноритарного акционера. Вложения, числящиеся по данной статье Консолидированного отчета о финансовом положении, были произведены исключительно как портфельные инвестиции в расчете на рост их курсовой стоимости, получение дивидендных доходов. Активы данной категории в сравнении с иными финансовыми инструментами подвержены наибольшему риску с точки зрения будущей стоимости. Их сложно отнести к категории защитных активов.

На 31.12.2018 г. и на 31.12.2017 г. Группа не имела позиций в государственных облигациях (ОФЗ) и корпоративных долговых финансовых инструментах.

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 г.**

**10. Финансовые активы, удерживаемые для торговли (продолжение)**

В отчетном периоде Группа продолжала придерживаться политики снижения ценовых и некоторых других инвестиционных рисков посредством диверсификации финансовых вложений. Группа не заключала маржинальных сделок, не проводила спекулятивных операций на рынке срочных производных финансовых инструментов и не совершала иных сделок с неограниченным риском (риском получения ущерба, превышающего первоначальную величину вложений). Группа также не использовало целевых займов на финансирование операций с ценными бумагами. Общество не получала и не передавало финансовых активов с обязательством обратного выкупа.

Ценные бумаги, учитываемые в составе финансовых инструментов, удерживаемых для торговли, не находятся в залоге и не обременены иным образом.

**11. Прочие финансовые активы**

Прочие финансовые активы за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлены в таблице ниже:

|                                       | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Долевые финансовые инструменты        | 400                                       | 0                                         |
| Долговые финансовые инструменты       | 0                                         | 0                                         |
| <b>Итого прочие финансовые активы</b> | <b>400</b>                                | <b>0</b>                                  |

**12. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Торговая и прочая дебиторская задолженность за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлена в таблице ниже:

|                                                                       | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Средства, зарезервированные в биржевой торговой системе через брокера | 189                                       | 70                                        |
| Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков           | 154                                       | 70                                        |
| Выданные займы                                                        | 890                                       | 0                                         |
| Переплата по налогам                                                  | 62                                        | 81                                        |
| <b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>              | <b>1295</b>                               | <b>221</b>                                |

На 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г. дебиторская задолженность не передавалась в залог в качестве обеспечения кредитов и займов Общества и Дочернего предприятия.

Существенную часть торговой и прочей дебиторской задолженности помимо выданного займа составляют денежные средства, зарезервированные в расчетно-клиринговой системе Московской биржи для приобретения финансовых инструментов через

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 г.**

**12. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)**

брокера. Это необходимо для нормальной инвестиционной деятельности в условиях значительных правовых рисков, а также для обеспечения постоянной готовности к открытию длинных позиций по долевым и долговым финансовым инструментам при наступлении благоприятной конъюнктуры рынка. Такая дебиторская задолженность характеризуется почти мгновенной ликвидностью в нормальных условиях. Она не является просроченной или обесцененной.

В период с 01.01.2018 г. по 31.12.2018 г. общая величина торговой и прочей дебиторской задолженности увеличилась в 5,9 раз.

Руководство полагает, что сумма дебиторской задолженности Группы приблизительно соответствует ее справедливой стоимости. Группа не создавала резерва под обесценение дебиторской задолженности.

**13. Денежные средства и эквиваленты**

Денежные средства и эквиваленты за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлены в таблице ниже:

|                                              | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Денежные средства на счетах в банках         | 436                                       | 664                                       |
| Денежные средства в кассе                    | 0                                         | 6                                         |
| <b>Итого денежные средства и эквиваленты</b> | <b>436</b>                                | <b>670</b>                                |

На 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г. Группа не имела банковских депозитов и эквивалентов денежных средств, а также средств на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте. Группа не имеет счетов в зарубежных банках. По состоянию на 31.12.2018 г. Группа имела один действующий рублевый расчетный счет. В период с 31.12.2017 г. по 31.12.2018 г. заблокированных счетов и кредиторской задолженности, находящейся в банке на картотеке, Группа не имела. Группа в обычных условиях не практикует хранение свободных денежных средств на расчетных счетах и в кассе, а резервирует их в торговой системе Московской биржи для последующего использования в процессе обычной операционной деятельности. В период с 01.01.2017 г. по 31.12.2018 г. общая величина денежных средств и эквивалентов уменьшилась на 34,9%.

**14. Уставный (акционерный) капитал**

Объявленный и выпущенный акционерный капитал Группы по состоянию на 31.12.2018 г. не изменился в сравнении с 31.12.2017 г. Уставный капитал разделен на 2293854 бездокументарные обыкновенные именные акции номинальной стоимостью 1 рубль. Все акции Общества полностью оплачены. Органы управления Общества не принимали решений об эмиссии дополнительных акций и о выкупе размещенных акций. По состоянию на 31.12.2018 г. все акции находятся в обращении. Сколько-нибудь значимых изменений в составе владельцев обыкновенных акций Общества не произошло.

**15. Резервный фонд (капитальный резерв)**

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 г.**

**15. Резервный фонд (капитальный резерв) (продолжение)**

Резервный фонд является единственным капитальным резервом Общества. В соответствии с уставом Общества он формируется в размере 15 % от его уставного капитала. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Общества, а также для погашения облигаций и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств. По состоянию на 31.12.2016 и на 31.12.2015 гг. капитальный резерв учтен в размере 344078 рублей. Его величина является предельной, пополнения за счет отчислений от прибыли не производилось.

**16. Краткосрочные обязательства**

Краткосрочная кредиторская задолженность Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлена в таблице ниже:

|                                                         | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Кредиторская задолженность контрагентам                 | 2                                         | 49                                        |
| Кредиторская задолженность перед бюджетом               | 109                                       | 68                                        |
| Прочая кредиторская задолженность                       | 10                                        | 4                                         |
| Кредиторская задолженность перед персоналом по зарплате | 325                                       | 206                                       |
| Резерв под отпуска                                      | 172                                       | 272                                       |
| <b>Итого краткосрочные обязательства</b>                | <b>618</b>                                | <b>599</b>                                |

За отчетный год краткосрочные обязательства Группы увеличились на 3,2 %. В период с 31.12.2017 г. по 31.12.2018 г. Общество и Дочернее предприятие не прибегали к облигационным займам и банковским кредитам. Группа никогда, в том числе и в отчетном периоде, не получала обеспечений своих обязательств. Компания никогда, в том числе в отчетном периоде, не предоставляла обеспечений третьим лицам, в том числе в форме залога или поручительства. На 31.12.2018 г. Группа не имеет кредиторской задолженности перед акционерами.

Группа не имеет краткосрочных обязательств, номинированных в иностранной валюте, поэтому изменение курсовых разниц не способно отрицательным образом повлиять на ее финансовое положение.

**17. Выручка**

Выручка Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлена в таблице ниже:

|                                                                               | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Выручка от реализации (погашения) долевых и долговых финансовых активов       | 1255                                      | 1898                                      |
| Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи | 2205                                      | 2215                                      |

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 г.**

**17. Выручка (продолжение)**

|                                                                               |             |             |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Проценты по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи | 22          | 6           |
| Доходы от оказания услуг                                                      | 102         | 102         |
| <b>Итого выручка</b>                                                          | <b>3584</b> | <b>4221</b> |

При осуществлении своей деятельности Группа не ориентируется на максимизацию денежных потоков в форме выручки от реализации ценных бумаг, поскольку считает, экономически более целесообразным получение прибыли от дооценки оборотных активов. Продажа финансовых инструментов в период с 01.01.2017 г. по 31.12.2018 г. в подавляющем числе случаев проводилась на организованном (биржевом) рынке – Московской бирже. Локализация операций в этом секторе рынка позволяет практически полностью устранить кредитные риски (риски неисполнения сделок) Группы, обеспечить прозрачность сделок, снизить ценовые и налоговые риски. При осуществлении торговых операций Группа ориентировалась на максимизацию прибыли, учитываемую по РСБУ, а не по МСФО. Выручка от реализации и погашения ценных бумаг снизилась за отчетный период на 57,1%. Главной причиной уменьшения выручки явилось сокращение торговой активности на организованном рынке в связи с ухудшением конъюнктуры. Операции с производными финансовыми инструментами Группой не осуществлялись. В отчетном периоде предприятия Группы не совершали арбитражных сделок, в том числе между различными биржевыми площадками, между организованным и неорганизованным рынком, между спот-рынком и срочным рынком.

**18. Себестоимость продаж**

Данные о себестоимости продаж за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлены в таблице ниже:

|                                                            | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Балансовая стоимость реализованных финансовых инструментов | 1133                                      | 1899                                      |
| Расходы при реализации финансовых инструментов             | 17                                        | 5                                         |
| <b>Итого себестоимость продаж</b>                          | <b>1150</b>                               | <b>1904</b>                               |

За год, завершившийся 31 декабря 2018 г., себестоимость продаж Группы уменьшилась на 39,6%. Главной причиной уменьшения себестоимости явилось сокращение торговой активности на организованном рынке в связи с ухудшением конъюнктуры.

**19. Общехозяйственные и административные расходы**

Общехозяйственные и административные расходы за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлены в таблице ниже (в рублях):

|  | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|--|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|--|-------------------------------------------|-------------------------------------------|

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 г.****19. Общехозяйственные и административные расходы (продолжение)**

|                                                                      |                |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Оплата труда персонала                                               | 1767615        | 1654107        |
| Налоги и обязательные платежи, связанные с оплатой труда             | 527816         | 496650         |
| Коммунальные услуги                                                  | 28140          | 32052          |
| Услуги регистратора                                                  | 86555          | 85020          |
| Услуги связи                                                         | 25415          | 24614          |
| Информационные услуги                                                | 0              | 45379          |
| Консультационные услуги                                              | 72000          | 72000          |
| Аудиторские услуги                                                   | 55000          | 55000          |
| Расходы, связанные с созывом и проведением общих собраний акционеров | 179777         | 177232         |
| Расходы по раскрытию информации                                      | 13560          | 14144          |
| Ремонт и техническое обслуживание                                    | 98183          | 53022          |
| Начисление износа                                                    | 11266          | 11267          |
| Резерв на оплату отпусков                                            | 165011         | 181852         |
| Прочие общехозяйственные и административные расходы                  | 147801         | 183213         |
| <b>Итого общехозяйственные и административные расходы</b>            | <b>3178139</b> | <b>3085552</b> |

За год, завершившийся 31 декабря 2018 г., общехозяйственные и административные расходы Группы увеличились на 3,0%, что существенно ниже официальной темпов потребительской инфляции. Наибольший удельный вес в общехозяйственных и административных расходах занимают оплата труда, а также налоги и обязательные платежи, связанные с оплатой труда (72,2% - по состоянию на 31.12.2018 г. и 69,7% - по состоянию на 31.12.2017 г.). Несмотря на постоянный рост цен на трудовые и материальные ресурсы, услуги контрагентов, Группе на протяжении многих удавалось сокращать указанные компоненты расходов, а также стабилизировать иные статьи общехозяйственных и административных затрат. Тем не менее, осуществляя деятельность в форме публичного акционерного общества, Группа исчерпала возможности по сдерживанию и сокращению управленческих расходов, особенно, в той части, которая никак не зависит от персонала Группы. Группа, в отличие от предприятий других секторов российской экономики, не располагает возможностями навязывать цены реализации имеющихся у него акций российских эмитентов и перекладывать на покупателей прирост инфляционных издержек.

**20. Пенсионные обязательства**

Компания производит отчисления в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации. Данные отчисления рассчитываются работодателем как процент от суммы заработной платы до налогообложения и относятся на затраты по мере начисления.

Пенсионные отчисления Группы составили:

- за год, завершившийся 31 декабря 2018 г., - 418 т.р.;
- за год, завершившийся 31 декабря 2017 г., - 363 т.р.

Группа не поддерживает корпоративные пенсионные планы с заранее определенными взносами для финансирования негосударственных пенсий работников.

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 г.**

**21. Прочие операционные доходы**

Прочие операционные доходы Группы составили:

- за год, завершившийся 31 декабря 2018 г., - 74 т.р.;
- за год, завершившийся 31 декабря 2017 г., - 6 т.р.

**22. Прочие операционные расходы**

Прочие операционные расходы за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлены в таблице ниже:

|                                          | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Комиссии банка                           | 58                                        | 51                                        |
| Налог на имущество                       | 8                                         | 4                                         |
| Прочие операционные расходы              | 63                                        | 25                                        |
| Списание финансовых активов              | 0                                         | 8                                         |
| <b>Итого прочие операционные расходы</b> | <b>129</b>                                | <b>88</b>                                 |

За год, завершившийся 31 декабря 2018 г., прочие операционные расходы увеличились на 46,6%. Увеличение затронуло все компоненты этой статьи Консолидированного отчета о совокупном доходе за исключением списания финансовых активов.

**23. Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий**

Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлена в таблице ниже:

|                                                                      | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Прибыль (убыток) от ассоциированных компаний                         | 0                                         | 0                                         |
| Прибыль (убыток) от совместной деятельности (совместных предприятий) | 1380                                      | 247                                       |
| <b>Итого прибыль от ассоциированных и совместных предприятий</b>     | <b>1380</b>                               | <b>247</b>                                |

**24. Изменение справедливой стоимости финансовых активов, удерживаемых для торговли**

Доходы Группы от переоценки финансовых активов, удерживаемых для торговли, за период, завершившийся 31 декабря 2018 г., составили – 2910,8 т.р. Расходы Группы от переоценки финансовых активов, удерживаемых для торговли, за тот же период составили - 650,4 т.р. Сальдо указанных доходов и расходов Группы определило изменение справедливой стоимости финансовых активов, удерживаемых для торговли, в сумме 2260,4 т.р.

## 25. Расходы по налогу на прибыль

Расходы Группы по налогу на прибыль составили:

- за период, завершившийся 31 декабря 2018 г., - 0 т.р.;
- за период, завершившийся 31 декабря 2017 г. - 0,9 т.р.

## 26. Изменение справедливой стоимости прочих финансовых активов

Доходы от переоценки прочих финансовых активов за период, завершившийся 31.12.2018 г., составил – 0 р. Расходы Группы от переоценки прочих финансовых активов за период, завершившийся 31.12.2018 г., составил - 27,2 т.р. Сальдо указанных доходов и расходов Группы определило изменение справедливой стоимости прочих финансовых активов по состоянию на 31.12.2018 г., в сумме 27,2 т.р.

## 27. Прибыль (убыток) в расчете на обыкновенную акцию

Прибыль, приходящаяся на одну акцию, рассчитывалась на основе чистой прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении в течение года.

Расчет прибыли на обыкновенную акцию за годы, завершившиеся 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г., представлен в таблице ниже:

|                                                      | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Прибыль/ (убыток), причитающаяся акционерам Общества | 2841                                      | (605)                                     |
| Средневзвешенное количество акций (шт.)              | 2293854                                   | 2293854                                   |
| <b>Базовая и разводненная прибыль на акцию, руб.</b> | <b>1,24</b>                               | <b>(0,26)</b>                             |

Группа не имеет потенциальных разводняющих долевого инструмента.

## 27. Дивиденды

За период с 01 января 2018 г. по 31 декабря 2018 г. промежуточные и годовые (по итогам 2017 года) дивиденды Группой не объявлялись и не выплачивались.

## 28. Связанные стороны

**Конечная контролирующая сторона.** Общество является предприятием с распыленной собственностью, не находится под контролем иных юридических и физических лиц, в том числе зарегистрированных в офшорных зонах или иных иностранных юрисдикциях, а также не является ассоциированным предприятием.

**Предприятия, связанные с правительством.** В процессе своей обычной деятельности Группа не осуществляет операции с предприятиями, связанными с правительством, – то есть находящимися под контролем, совместным контролем или значительным влиянием государства. По крайней мере, Группа не может установить этот факт в силу принятой в

**28. Связанные стороны (продолжение)**

Российской Федерации системы обезличенной торговли на организованном рынке финансовых инструментов. Отсутствие хозяйственных связей с государством позволяет избежать многих финансовых и иных рисков. Государство или муниципальные образования долей в уставном (акционерном) капитале Группы не имеют.

В процессе своей деятельности Группа осуществляет различные операции со связанными сторонами. В период с 01.01.2018 г. по 31.12.2018 г. Группа осуществляла операции со следующими связанными сторонами:

- ассоциированными предприятиями Группы;
- старшим руководящим персоналом.

В отчетном периоде Общество оказало финансовую помощь для пополнения оборотных средств и капитала Дочернего предприятия в размере 10 т. р

Связанные с Группой юридические лица не зарегистрированы в иностранных юрисдикциях. Старший руководящий персонал, насколько это известно Группе с учетом положений российского законодательства о персональных данных, не имеет иностранного гражданства.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. расчеты со связанными сторонами представлены в таблице ниже:

|                            | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Дебиторская задолженность  | 326                                       | 0                                         |
| Кредиторская задолженность | 326                                       | 216                                       |

**Вознаграждение руководящему персоналу.** Вознаграждения руководящему персоналу включают краткосрочные вознаграждения за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях в Обществе и выходные пособия. В настоящей КФО в качестве старшего руководящего (ключевого) персонала Группы признаны Генеральный директор Общества, Генеральный директор Дочернего предприятия, а также Исполнительный директор Общества.

Вознаграждения руководящему персоналу составили:

- за год, завершившийся 31 декабря 2018 г. – 1603 т. р.;
- за год, завершившийся 31 декабря 2017 г. – 1470 т. р.

Указанные суммы включают налог на доходы физических лиц и не включают страховые выплаты во внебюджетные фонды. В соответствии с требованиями российского законодательства.

Выплата вознаграждений, в том числе заработной платы, премий, комиссионных, льгот и/или компенсаций расходов, а также иных имущественных представлений, в том числе основанных на акциях, членам совета директоров Общества за выполнение ими своих обязанностей в данном органе управления не производится. Указанные выше суммы включают налог на доходы физических лиц и не включают страховые выплаты во внебюджетные фонды.

**29. Условные и договорные обязательства**

**Условные обязательства, вытекающие из государственного регулирования.** Общество и его Дочернее предприятие являются резидентами Российской Федерации и

**29. Условные и договорные обязательства (продолжение)**

ведут бизнес на рынке ценных бумаг, обладающим признаками развивающегося рынка. Российская Федерация давно имеет репутацию страны с некомфортным деловым климатом. Плохая институциональная среда, большое количество угроз, генерируемых государством, оказывают влияние на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы не только опосредованно – через формирование соответствующих рыночных трендов и тенденций, но и напрямую.

Российское налоговое и корпоративное законодательство, законодательство о рынке ценных бумаг, как и иные отрасли права, содержит противоречивые нормы, допускает различные толкования и подвержены частым изменениям. В условиях нынешней системы правоприменения интерпретация руководством Общества или Дочернего предприятия законодательства применительно к операциям и деятельности Группы могут быть оспорены соответствующими региональными и федеральными органами власти. Администрирование в России постепенно ужесточается, становится менее предсказуемым и более субъективным. Поэтому, на дату составления КФО может существовать ряд условий, которые в дальнейшем под воздействием одного или нескольких факторов, не определенных на дату составления финансовой отчетности, могут привести к убыткам или обязательствам для Группы. Руководство Группы постоянно оценивает сумму таких возможных будущих обязательств. Оценка производится на основе предположений и включает в себя фактор субъективности.

По мнению руководства Общества, по состоянию на 31.12.2018 г. нормы российского законодательства интерпретированы им корректно и положение Группы с точки зрения рисков налогового и иного, существенного для Группы, государственного администрирования может быть расценено как относительно стабильное.

**Судебные разбирательства.** В рамках обычной деятельности предприятия, входящие в Группу, могут принимать участие в определенных судебных разбирательствах. Несмотря на то, что российская судебная система далеко не всегда способна принимать истинно правосудные решения, Обществу и Дочернему предприятию не остается ничего иного, как рассматривать отечественный суд в качестве важнейшего инструмента защиты своих прав.

При определении величины возможных потерь в результате судебных или административных разбирательств или требований, которые могут быть предъявлены в виде исков к Группе, руководство Общества по результатам консультаций со своими юристами или сторонними консультантами, оценивает как перспективы разбирательств и предъявления требований, так и возможные суммы возмещения, которые противоположная сторона может потребовать в суде.

В период с 01.01.2018 г. по 31.12.2018 г. Группа не участвовала в судебных процессах. Исков к Обществу и Дочернему предприятию или вынесенных судебных решений, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы, не имеется. В связи с отсутствием такого рода событий Группа не создавала резервов на покрытие убытков, связанных с судебными разбирательствами.

**Договорные обязательства.** Группа должна выполнять определенные условия, преимущественно связанные с текущей оплатой услуг, выполняемых для Общества и Дочернего предприятия их контрагентами. К их числу относятся услуги по:

- обслуживанию Общества на рынке ценных бумаг;
- расчетно-кассовому обслуживанию;
- ведению реестра владельцев ценных бумаг Общества;
- предоставлению информации акционерам Общества;
- публичного раскрытия информации в соответствии с требованиями российского законодательства;

**29. Условные и договорные обязательства (продолжение)**

- коммунальные услуги;
- коммуникационные услуги;
- услуги удостоверяющего центра;
- услуги хостинга и др.;

По состоянию на 31.12.2018 г. Группа не имела обязательств по:

- приобретению основных средств, программного обеспечения и прочих нематериальных активов;
- приобретению, строительству или освоению инвестиционного имущества.

Группа не несет гарантийных обязательств, ее активы не находятся в залоге и не ограничены в использовании. Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

Руководство Общества уверено, что уровень чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия указанных договорных или подобных обязательств.

**30. Управление рисками, связанными с капиталом**

Целями управления капиталом являются обеспечение возможности продолжать хозяйственную деятельность Группы с прибылью для акционеров. Для этого управление капиталом должно обеспечивать соблюдение требований, установленных законодательством РФ, регулирующим деятельность акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью, в частности:

- минимальный уставный капитал Общества должен составлять не менее чем сто тысяч рублей;
- размер уставного капитала Дочернего предприятия должен быть не менее чем десять тысяч рублей;
- если стоимость чистых активов Общества или Дочернего предприятия по РСБУ останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов Общества или Дочернего предприятия оказалась меньше его уставного капитала Общество или Дочернее предприятие не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано принять одно из следующих решений:

1) об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости чистых активов, исчисляемых по РСБУ;

2) о ликвидации Общества или Дочернего предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. капитал Общества и Дочернего предприятия соответствовали приведенным выше требованиям. Вместе с тем имеются риски изменения норм гражданского законодательства в части увеличения минимального размера уставного капитала, как для публичных (открытых) акционерных обществ, так и для обществ с ограниченной ответственностью.

Руководство Группы постоянно анализирует показатели рентабельности капитала, долгосрочной финансовой устойчивости и финансового левериджа, проводит политику максимальной независимости Группы от внешних источников финансирования, принимает и

**30. Управление рисками, связанными с капиталом (продолжение)**

реализует конкретные управленческие решения в части регулирования рисков неплатежеспособности.

В целях поддержания или корректировки структуры капитала Группа может регулировать размер выплачиваемых акционерам дивидендов или продажи активов для сокращения задолженности. На момент утверждения настоящей КФО такие меры не являются актуальными с точки зрения улучшения структуры капитала. Управление капиталом Группы путем эмиссии дополнительных акций или осуществления взносов акционеров Общества на момент утверждения КФО не представляется реальным.

По состоянию на 31.12.2018 г. сумма капитала в управлении Группы, равная стоимости чистых активов Группы, составила 25560 т.р. (на 31 декабря 2017 г. – 22746т.р.), т.е. выросла на 12,4%.

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы долга на общую сумму капитала в управлении. Коэффициенты соотношения заемных и собственных средств на 31.12.2018 г. и на 31.12.2017 г. представлены в таблице ниже:

|                                                                 | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2018 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Долгосрочные обязательства                                      | 0                                         | 0                                         |
| Краткосрочные обязательства                                     | 618                                       | 599                                       |
| Итого долг                                                      | 618                                       | 599                                       |
| Итого капитал                                                   | 25560                                     | 22746                                     |
| <b>Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, %</b> | <b>2,4</b>                                | <b>2,6</b>                                |

Столь низкие значения коэффициента соотношения собственных и заемных средств свидетельствуют о незначительных рисках капиталу Группы, а также о весьма осторожной политике Группы в части финансирования объектов инвестиций, относящихся к классу высокорискованных активов.

**31. Управление финансовыми рисками**

Группа признает важность наличия эффективной политики управления рисками. В ходе своей обычной финансово-хозяйственной деятельности Группа подвергается разнообразным финансовым рискам, включая, но не ограничиваясь, следующими:

- рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентных ставок и ценовой риск);
- кредитный риск;
- риск ликвидности.

Эти риски приводят к колебаниям прибыли, резервов, капитала и денежных потоков от одного периода к другому. Политика Группы в области управления финансами направлена на избежание, предотвращение и минимизацию принятых рисков. Финансовые риски зависят от размеров регулятивных и иных страновых рисков, а также рисков, связанных с деятельностью Группы и его контрагентов.

Группа не использует производные финансовые инструменты в рамках осуществления стратегии по управлению рисками.

### 31. Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### 31.1. Рыночный риск

**Валютный риск.** В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под валютным риском понимается риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением курсов иностранных валют.

Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Основой бизнеса Группы является инвестирование собственных средств в акции российских эмитентов, номинированных в национальной валюте. Расчеты по сделкам купли-продажи, а также оплата потребляемых Обществом услуг, производятся в рублях, т.е. в функциональной валюте Группы. Общество не имеет иных активов и обязательств, номинированных в иностранной валюте. Следовательно, подверженность Группы риску изменения обменного курса незначительна. В связи с этим Компания не прибегает к хеджированию указанных рисков с помощью производных финансовых инструментов.

В связи с тем, что влияние валютных курсов на финансовые результаты и капитал Группы является опосредованным, сложным и очень нестабильным, руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к валютному риску каким-либо количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

**Процентный риск.** В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под процентным риском понимается то, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных процентных ставок.

Прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы зависят от изменения рыночных процентных ставок незначительно. По состоянию на 31.12.2018 г. Группа имела в составе своих активов долговых финансовых инструментов. Группа не прибегала в отчетном периоде к займам и кредитам для финансирования своей деятельности. В тоже время руководство Общества учитывает, что при определенных условиях рост процентных ставок способен отрицательно сказаться на инвестиционных качествах долевых финансовых инструментов, преобладающих в общей массе активов Группы. Поэтому риски изменения процентных ставок способны оказать влияние на финансовое положение и финансовые результаты Группы опосредованно, через ценовые риски. В связи с этим руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к процентному риску методом стоимостной оценки рисков или иным количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

**Ценовой риск.** В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под рыночным ценовым риском понимается риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных цен (кроме изменений, приводящих к процентному или валютным рискам) вне зависимости от того, вызваны ли эти изменения факторами, уникальными для конкретного финансового инструмента или его эмитента, или вызваны факторами, оказывающими влияние на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

В связи с тем, что активы Группы состоят преимущественно из акций российских компаний, а основным видом бизнеса является инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг, рыночные ценовые (инвестиционные) риски, т.е. риски неблагоприятного изменения цен на объекты финансовых вложений Группы, имеет особое значение и находятся в поле зрения ключевого персонала Общества постоянно. Указанные риски

**31. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

появляются и принимаются Группой при открытии позиций по ценным бумагам в процессе осуществления обычной уставной деятельности. В связи с этим инвестиционные риски во всей своей совокупности разновидностей являются объективными, вынужденными и, в значительной мере, безальтернативными.

Группа классифицирует ценовые инвестиционные риски на:

- систематические (базовые) риски, влияющие на рынок финансовых инструментов в целом;
- несистематические (индивидуальные, специфические, диверсифицируемые) риски, связанные с деятельностью конкретных компаний - эмитентов ценных бумаг.

Группа ведет бизнес исключительно на рынке Российской Федерации, обладающего признаками, так называемого, развивающегося рынка. Руководство Группы считает, что для этого рынка особое значение имеют систематические ценовые инвестиционные риски. Именно они формируют общий тренд и волатильность рынка, в решающей степени определяют финансовое положение и результаты деятельности Группы.

***Систематические ценовые риски*** находятся под воздействием глобальных и внутренних страновых трендов и событий, как рыночной, так и нерыночной природы. При структурировании рисков Общество исходит из того, что высокая уязвимость национальной экономики и отечественного финансового рынка от цен на сырье является не столько внешней, сколько внутренней проблемой страны, не решаемой на протяжении многих лет. Аналогичный подход Общество использует и применительно к факторам систематических и несистематических рисков, связанных санкционными угрозами, хотя в последнее время применение международных санкций уже не столь сильно детерминировано российской внешней политикой. Прогнозирование динамики финансовых рынков не может опираться на классические представления о том, что действия людей, а тем более сообществ, всегда рациональны с точки зрения максимизации материальных выгод. Задача прогноза изменения ситуации на рынках усложняется еще и тем, что в современном мире финансовый рынок становится все более независимым от реальной экономики и все более чувствительным к регуляторным действиям монетарных властей. Поэтому макроэкономическими показателями, свидетельствующими о финансовом положении страны и ее перспективах, далеко не всегда транслируются в пропорциональные движения фондового рынка.

На момент составления настоящей КФО Группа не видит иных значимых систематических инвестиционных рисков за исключением тех, которые раскрывались в предыдущей отчетности, а именно:

- рисков снижения темпов экономического роста ведущих стран и глобальной экономики в целом, а также избыточно эмоционального реагирования на это инвесторов и финансовых спекулянтов;
- рисков торговых конфликтов США с иными странами и прежде всего с Китаем;
- политических рисков, связанных с инфантильным тяготением к суверенизации, популярностью евроскептиков, ростом крайне правых и леворадикальных настроений.

Эти риски Общество рассматривает как обстоятельства непреодолимой силы, на которые оно не может воздействовать и от которых не в силах уклониться, не прекращая уставную деятельность. Несмотря на позитивный настрой участников рынков, наблюдавшийся в начале 2019 г, указанные риски не потеряли актуальность, хотя их уровень в восприятии торгово-инвестиционной публики снизился на фоне позитивного гайданса от мировых центробанков и сообщений о продуктивных переговорах между США и Китаем. Смена политики центробанков и некоторое улучшение мировой торговли после отчетной даты привели к очередному повышению спроса на рискованные активы в целом и активы

**31. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

развивающихся стран в частности. Учитывая это, Группа не исключает «мягкой посадки» мировой экономики и бескризисной динамики глобальных рынков в среднесрочной перспективе, но при условии, если наметившийся позитив не воплотится в истеричную скупку активов и не будет отыгран в короткие сроки.

Вопреки непрекращающимся попыткам самоизоляции страны российский фондовый рынок пока остается объектом вложений иностранного капитала, и прежде всего капитала, ориентированного на краткосрочные высокомаржинальные операции. Из этого следует, что отечественный рынок пока сохраняет и в среднесрочной перспективе будет сохранять уязвимость к оттоку капиталов с развивающихся рынков. Общество не имеет в составе портфеля активов долговых ценных бумаг. Поэтому актуальным для Группы являются только риски оттока капитала с рынка акций. Однако на момент подготовки настоящей КФО Группа не расценивает данный риск как критический. Понимание того, что в России осталось не так много иностранных инвесторов, а значит, рынку особенно некуда падать, дает основания надеяться, что ценовые провалы, обусловленные развитием ситуации на зарубежных торговых площадках, будут с той или иной скоростью выкупаться за счет российских денег. А для Группы фактор времени не столь критичен, так как в структуре его пассивов объем обязательств незначителен и все они номинированы в национальной валюте. Благодаря высоким ценам на экспортные товары и бюджетному правилу в банковской системе скопились большие объемы рублевой ликвидности, которая вполне может использоваться для краткосрочных операций. Из всего этого не следует, что в случае потрясений на глобальных рынках, Россия останется «тихой гаванью» и местом безопасной парковки зарубежных капиталов. Но для Группы не менее существенен и другой эффект движения капиталов. Приток средств кэри-трейдеров на отечественный рынок долговых ценных бумаг способен стабилизировать курс рубля или даже привести к его повышению. Такое изменение курса может негативным образом отразиться на финансовых результатах компаний-экспортеров, чьи акции преобладают в структуре финансовых активов Группы.

В качестве значимых рисков, Группа идентифицирует и иные риски, а именно:

- санкционные риски;
- риски сокращения спроса и падения цен на сырьевые товары;
- риски, связанные с ограничительным госрегулированием финансовых рынков.

Группа не рассматривает в качестве существенного фактора своих ценовых рисков отчетливо стагнационное функционирование российской экономики. Как уже отмечалось, Группа не видит жесткой связи между изменениями в реальном секторе экономики и динамикой рынка ценных бумаг. Группа не наблюдает и обстоятельств, которые могли бы привести как к кардинальному ухудшению, так и ощутимому улучшению состояния экономики в краткосрочной перспективе. При сохранении существующих институтов, текущих трендов, потенциала роста экономики и санкционных угроз сентимент инвесторов в отношении России вряд ли может измениться значимым образом, как в лучшую, так и в худшую сторону. Ключевой персонал Группы считает, что пессимизм в значительной мере уже заложен в ценах, а для оптимизма у распорядителей капиталов пока нет веских оснований. Реализация инвестиционных проектов, предусмотренных майскими указами Президента, может привести к росту показателя ВВП на протяжении нескольких лет, но дать ощутимый мультипликационный эффект она, скорее всего, не сможет. Как показывает мировой опыт, прорывы в экономике обеспечиваются массовой предпринимательской инициативой, благоприятными условиями ведения бизнеса, а не повышением фискальной нагрузки и госнакопительством.

### 31. Управление финансовыми рисками (продолжение)

На момент составления настоящей КФО у Группы нет причин оценивать свои систематические ценовые риски в качестве критических или катастрофических в краткосрочной перспективе. Но из этого не вытекает, что после утверждения КФО ситуация не может измениться, а Группа не переоценит установленные и раскрытые выше риски в ту или иную сторону. Теоретически под систематическими инвестиционными рисками находится весь капитал Группы, однако на практике трудно предположить, чтобы все ценные бумаги российских эмитентов могли бы упасть в своей рыночной оценке до нуля или, что равносильно, перестали торговаться на открытом рынке.

Инвестирование на фондовом рынке сопряжено не только с описанными выше систематическими рыночными угрозами, но и с *индивидуальными (диверсифицируемыми) рисками* конкретных ценных бумаг. Группа отслеживает индивидуальные инвестиционные риски эмитентов, ценные бумаги которых:

- обращаются на организованном рынке и входят в состав финансовых активов Группы;
- рассматриваются в качестве объектов вложений (открытия длинных позиций) при реструктуризации активов Компании и/или при реинвестировании нераспределенной прибыли.

Общепринято связывать данную группу отраслевых рисков с финансовыми результатами и финансовым положением эмитентов ценных бумаг. Но в действительности их определяют и многие другие факторы. Персонал Группы исходит из того, что индивидуальные ценовые риски значительно отличаются для компаний:

- имеющих или не имеющих долю государства в уставном капитале;
- ориентированных на внешний или на внутренний рынок;
- входящих и не входящих в базы расчетов российских и международных фондовых индексов (изменения в этой части формируют либо снижают спрос на ценные бумаги отдельных эмитентов за счет пассивных инвестиций индексных фондов).

Украинская внешнеполитическая операция открыла новый вид индивидуальных инвестиционных рисков, еще несколько лет назад не рассматривавшийся Группой вообще. Это риски наложения международных санкций на корпорации и их мажоритарных владельцев, неформально связанных с Президентом Российской Федерации и/или другими высокопоставленными лицами, причастными к резонансным геополитическим проектам и точечным трансграничным спецоперациям. События, произошедшие в 2018 г., показали, что персональные санкции способны оказывать серьезное негативное воздействие, как на капитализацию отдельных российских публичных компаний, так и на финансовый рынок в целом. Группа пока не доверяет различного рода рейтингам санкционного иммунитета российских эмитентов, поскольку не имеет информации о методиках их составления. Группа не может оценить величину и моменты наступления событий данной категории рисков, поскольку определение этих параметров связано с решением задачи со многими переменными, не поддающимися количественному определению, как то:

- действий российской стороны;
- реакции стран-секционеров, в том числе в части выбора объектов санкций и соответствующего инструментария;
- реакции участников финансовых рынков.

Очевидно, что рыночные и нерыночные угрозы для разных компаний неодинаковы. При принятии решений об удержании финансовых активов или реструктуризации портфеля ценных бумаг ключевой персонал Группы учитывает и то, что:

- мажоритарный собственник, равно как и высший менеджмент, российских системообразующих квазигосударственных корпораций ориентирован не столько на рост

**31. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

капитализации подконтрольных им эмитентов, сколько на достижение политически обусловленных задач как внутри страны, так и за ее пределами. В таких условиях интересы контролирующего акционера и назначаемых им топ менеджеров не могут не входить в конфликт с интересами миноритарных акционеров, прагматично заинтересованных в доходах от инвестирования;

- контролируемые государством компании, в отличие от частных эмитентов, отличаются повышенными финансовыми обременениями в пользу третьих лиц – латентных бенефициаров и центров прибылей в форме непубличных, а иногда и откровенно криминальных социальных структур;

- в силу своего системообразующего статуса и лоббистских возможностей компании, контролируемые государством, отличаются повышенной устойчивостью к регулятивным воздействиям, обладают приоритетным доступом к льготам и преференциям, государственным источникам финансирования и силовым ресурсам государства, а значит, обладают неоспоримыми конкурентными преимуществами на внутреннем рынке;

- некоторые крупнейшие российские эмитенты, обладая вышеназванными преимуществами, практикуют «отжим» высокоэффективных бизнесов с последующим их включением в свои структуры. В таком качестве эти корпорации несут угрозы потери стоимости инвестиций уже не собственным акционерам, а владельцам ценных бумаг иных эмитентов, оказавшихся в сфере интересов компаний-агрессоров;

- как правило, компании, контролируемые государством, более индифферентны к рыночной конъюнктуре и ожиданиям миноритарных акционеров, нежели частные корпорации;

- крупные российские формально частные публичные корпорации в полной мере таковыми не являются, поскольку могут вести бизнес только на условиях плотного патронирования его лицами, имеющими доступ к административным и силовым ресурсам государства;

- частные компании в большей степени подвержены рискам регулятивных атак со стороны государства, а потому их миноритарные акционеры находятся в зоне повышенного риска в части утраты стоимости своих инвестиций в сравнении с акционерами компаний, формально контролируемых государством;

- в условиях реализации нынешней макроэкономической политики компании, ориентированные на экспорт (как частные, так и полугосударственные), имеют преимущества в наращивании рублевых прибылей, а значит, имеют больший потенциал для роста капитализации при благоприятном стечении иных обстоятельств.

Очевидно, что ценные бумаги каждого конкретного эмитента отличаются индивидуальным набором рисков, которые Группа пытается идентифицировать и оценить. Сделать это весьма сложно в связи с отсутствием полной и достоверной информации об эмитентах и вовлеченности их менеджмента, а также мажоритарных владельцев, в разнообразные бизнес-политические проекты и сети социальных отношений с представителями госорганов. В силу указанных причин персонал Компании, непосредственно управляющий ее активами, не слишком полагается на результаты фундаментального анализа фондового рынка, а ориентируется в основном на сентимент торгующей публики, в той или иной мере отражаемый данными технического анализа.

Все перечисленные выше обстоятельства, идентифицируемые Группой в качестве рисков или факторов риска, чреватые для Общества просчетами в выборе объектов инвестирования, моментов открытия и закрытия торговых позиций.

**31. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Группа ограничена в выборе методов управления ценовыми рисками следующими обстоятельствами:

- Группа в силу специализации, декларированной на этапе создания, а также иных причин, располагает небольшими возможностями изменения и диверсификации видов деятельности в целях избежания чрезмерной концентрации бизнеса. С 1998 года время ни общее собрание акционеров, ни Совет директоров не принимали решений об изменении основного вида деятельности, а акционеры не вносили соответствующих предложений. Активы Группы не позволяют распределить их между несколькими видами деятельности;

- сохраняющиеся высокие темпы инфляции вынуждают Группу осуществлять инвестиционную деятельность в потенциально наиболее доходном, но и достаточно рискованном сегменте финансового рынка – на рынке акций. Требование самофинансирования, например, не позволяет Группе производить в существенных объемах инвестиции в мало доходные, банковские депозиты, госбумаги и иные низкорискованные продукты. Группа не всегда может позволить себе вложения только в акции наиболее надежных и ликвидных полугосударственных компаний, поскольку их финансовые инструменты, в большинстве случаев, отличаются низкими дивидендными выплатами и вялой ценовой динамикой;

- Группа из-за размеров капитала и жесткого давления акционеров в части экономии управленческих затрат не может создать собственную аналитическую службу и специальные подразделения, занимающихся риск-менеджментом. Использование в своей деятельности преимущественно общедоступной информации содержит угрозу неточной оценки рисков и запоздалой реакции на них, а малочисленность персонала не позволяет обеспечить тщательный мониторинг и анализ как действующих, так и прогнозируемых рисков;

- с учетом специфики объектов инвестирования, спектра и сложной взаимосвязи факторов риска Группа серьезно ограничена в применении количественных методов их оценки;

- при выборе приобретаемых и продаваемых ценных бумаг Группа связана требованиями поддержания высокой их ликвидности как средства минимизации рисков неплатежеспособности.

Группа не может влиять на факторы, определяющие цены акций и иных финансовых инструментов. Это значит, что ей недоступен такой способ управления отраслевыми рисками, как предотвращение риска.

Тем не менее, даже в таких условиях Группа располагает определенным арсеналом средств по управлению рыночными рисками. Группа:

- уклоняется от повышенных инвестиционных рисков, обусловленных совершением маржинальных сделок, использованием заемных средств и приобретением производных финансовых инструментов с неограниченным риском;

- использует стоп-лоссы при открытии торговых позиций;

- диверсифицирует свои финансовые активы путем размещения средств в акциях компаний различных отраслей и категорий эмитентов, а в некоторых случаях – в долговых финансовых инструментах;

- сегментирует активы и пассивы, лимитирует объем вложений во вновь приобретаемые ценные бумаги конкретных эмитентов;

- распределяет риски путем осуществления финансовых вложений по договорам простого товарищества (совместно контролируемых предприятий), заключаемым с третьими лицами.

**31. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Группа не использует или использует в ограниченных масштабах такие средства управления рыночными рисками, как хеджирование, страхование, принятие риска без осуществления мер самострахования, приобретение корпоративных долговых ценных бумаг с фиксированной доходностью. Такого рода ограничения обуславливаются:

- требованиями акционеров по максимизации доходов и сокращению издержек Группы;
- отсутствием жестких временных рамок по распределению доходов Группы на выплату дивидендов (процентов) по эмитированным ею финансовым инструментам;
- отсутствием или незначительными объемами и условиями привлечения заемных средств;
- недостаточной развитостью и доступностью необходимой инфраструктуры и спектра предлагаемых услуг в Российской Федерации.

Небольшой объем финансовых активов Группы обеспечивает достаточную их мобильность. Это означает, что потенциал управления систематическими и индивидуальными рыночными рисками не ограничен емкостью рынка. Выход из тех или иных торговых позиций Группы не способен повлиять на ценовые параметры активного рынка в целом.

Высокая волатильность внешней для Группы среды приводит к тому, на каждый момент времени информация о рыночных ценовых рисках меняется. В связи с этим раскрытие информации о рисках на 31.12.2018 г. и в период до утверждения настоящей КФО не отражают подверженность Группы рискам в течение всего года. Поэтому руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к ценовым рискам методом стоимостной оценки рисков или иным количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

В настоящее время Общество не занимается производством и реализацией продукции, работ и услуг. Поэтому деятельность Группы не подвержена рискам, связанным с производством, а также приобретением, хранением и транспортировкой сырья, материалов, иных потребляемых материальных ресурсов, готовой продукции, а также с ее реализацией.

С учетом всей совокупности обстоятельств рыночные риски Группы на момент утверждения КФО могут быть оценены как весьма высокие, но допустимые, а перспективы изменения – как негативные. При определенных условиях они могут вырасти до критического или даже катастрофического размера. Руководство Общества полагает, что ключевым персоналом Группы предпринимаются разумно достаточные меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в описанных выше обстоятельствах. Тем не менее, пользователям настоящей КФО следует понимать, что пределы адаптации предприятий Группы к рыночной среде не безграничны, а ее будущее состояние может отличаться от приведенных выше оценок.

**31.2. Кредитный риск**

В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под кредитным риском понимается риск того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств.

Кредитные риски могут иметь и другие проявления. Помимо прямых потерь активов и генерируемых доходов неисполнение обязательств контрагентами чревато наложением на Группу административных штрафов за неисполнение разнообразных предписаний нормативно-правовых актов, предъявлением претензий кредиторами Общества или Дочернего предприятия, дезорганизацией их операционной деятельности, дополнительными издержками ведения бизнеса, связанными с адаптацией к меняющимся условиям.

**31. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Для минимизации кредитных рисков Группа использует торговую площадку Московской биржи, которая обеспечивает гарантированное исполнение заключенных сделок, позволяет снизить транзакционные риски и издержки, а также уменьшить трудозатраты на юридическую проработку сделок, обеспечить соблюдение требуемой налоговыми органами «должной осмотрительности», понизить иные юридические и этические комплаенс-риски. Московская биржа является основным российским организованным рынком долевого и долгового финансовых инструментов. Однако это не означает, что он является наиболее выгодным рынком с точки зрения максимизации экономических выгод по заключаемым сделкам.

Наибольшую угрозу активам Группы и его операционной деятельности представляет неизбежное посредничество профессионального участника рынка ценных бумаг - биржевого брокера, одновременно выполняющего депозитарные функции. Биржевой брокер является центральным контрагентом Общества, обеспечивающим ее доступ на организованный рынок, являющийся для Группы основным. Именно на этом контрагенте Группы сконцентрированы основные кредитные риски. Характер выполняемых им договорных услуг не позволяет Группе на законных основаниях требовать от своего партнера финансового обеспечения обязательств по возврату активов, переданных для осуществления текущей операционной деятельности на рынке, или продолжения совершения операций при отзыве лицензии. Активы клиентов, в том числе их ценные бумаги по договорам на брокерское обслуживание, защищены законодательством лучше, чем средства юридических лиц на расчетных и иных денежных счетах в банках. Однако на практике у брокера существуют различные возможности использования клиентских средств по своему усмотрению и без соответствующего уведомления владельцев. А это значит, что у Группы существуют риски (депо-риски) потери или блокирования своих активов. Распыление активов Группы между несколькими профессиональными участниками рынка ценных бумаг в целях диверсификации партнеров или изъятие ценных бумаг с организованного биржевого рынка может существенно сузить возможности маневра при осуществлении торговых операций, а, следовательно, увеличить остаточные рыночные риски. Тем не менее, Группа использует и такие способы управления кредитными рисками. Часть ценных бумаг ее совокупного портфеля учитывается на лицевых счетах у регистраторов, т.е. находится вне доступа инфраструктурных организаций организованного рынка ценных бумаг.

В общественном мнении укоренено представление, что лицензирование гарантирует сохранность клиентских средств. На самом деле действующая система лицензирования в некоторых своих проявлениях только усиливает кредитные риски клиентов. При внезапном отзыве лицензии кредитная организация, равно как и профессиональный участник рынка ценных бумаг, лишается возможности исполнять свои обязательства перед клиентами, а их средства оказываются под угрозой полной или частичной утраты и/или относительного обесценения. При этом лицензирующий орган не отвечает за убытки, причиненные своими действиями клиентам надзираемой финансовой организации. Поэтому риск отзыва лицензий у биржевого брокера Группа всегда рассматривала и продолжает рассматривать в качестве важного компонента совокупного кредитного риска.

Юридическое лицо, оказывавшее в настоящее время брокерские и депозитарные услуги Обществу - «Газпромбанк» (АО). При выборе этого банка для получения услуг биржевого брокера Общество исходило из того, что «Газпромбанк» (АО) по ряду причин может оказаться более безопасным контрагентом в сравнении с иными посредниками на рынке ценных бумаг. Проанализировав текущую ситуацию и тенденции регулятивной деятельности государства, руководство Группы сочло не целесообразным подбирать

**31. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

партнеров среди мелких небанковских профессиональных участников рынка ценных бумаг. «Газпромбанк» находятся под международными санкциями, однако Группа пока не видит причин, по которым данный факт мог бы отрицательным образом сказаться на исполнении им договорных обязательств перед Обществом. Руководство Группы считает, что в условиях, когда пространство для ведения бизнеса сужается, а регулятивные риски постоянно увеличиваются, пребывание контрагента под международными санкциями способно принести Группе меньше финансовых угроз, нежели нахождение контрагента в статусе лицензируемого государством частного предприятия.

В соответствии с положениями нормативно-правовых актов юридические лица не входят в систему страхования банковских вкладов. В связи этим Общество и Дочерние предприятия не могут надеяться на компенсацию потерь денежных средств, находящихся на своих счетах, в той же мере, как и физические лица. Группа имеет расчетные счета в Сибирском банке Сбербанка России, что само по себе обеспечивает надежность денежных расчетов. Группа не производит единовременных крупных платежей и, как правило, не хранит значительных денежных средств на расчетных или депозитных счетах.

Общество пока не расценивает транзакционный риск в качестве существенного фактора своих кредитных рисков. Осуществление основного объема операций с ценными бумагами производится в режиме удаленного доступа. Это значит, что Общество несет риск убытков и/или упущенной прибыли, связанный с выходом из строя средств коммуникации между Компанией и брокером, брокером и биржей, функционированием компьютерных и программных средств указанных субъектов. В стабильных рыночных и регулятивных условиях такого рода угрозы не представляются существенными. Тем не менее, при реализации некоторых видов природных или техногенных рисков приведенная оценка может значительно измениться. Кредитные риски Группы могут быть спровоцированы сбоями в технической инфраструктуре, авариями, природными катаклизмами, и иными обстоятельствами форс-мажорного характера, относящимися к категории общестрановых и региональных рисков. Пока такого рода и таким образом обусловленные риски Группа расценивает как несущественные или допустимые.

Осуществление основного объема операций с ценными бумагами производится в режиме удаленного доступа. Это значит, что Группа несет риск убытков и/или упущенной прибыли, связанный с выходом из строя средств коммуникации между Обществом и брокером, брокером и биржей, функционированием компьютерных и программных средств указанных субъектов. В стабильных рыночных и регулятивных условиях такого рода риски не представляются существенными. Тем не менее, при реализации некоторых видов социально-политических, природных или техногенных рисков приведенная оценка может значительно измениться.

Регулятивное воздействие государства способно спровоцировать реализацию кредитных рисков Общества, исходящих от Регистратора, хотя они имеют существенную специфику и не связаны с угрозами потери дебиторской задолженности и финансовых вложений. Группа вынуждена принимать все эти риски, так как выбор «обязательных» партнеров-лицензиатов на региональном рынке регистрационных услуг существенно ограничен, а переход на обслуживание к другому регистратору чрезвычайно сложен, затратен и содержит массу штрафоемких правоприменительных угроз, хорошо известных Регистратору.

Кредитные риски по остальным контрагентам Группы, хотя и имеют значение, но на момент подготовки настоящей КФО расцениваются руководством Группы в качестве несущественных или допустимых. Круг контрагентов Группы весьма узок и

**31. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

стабилен. При этом Общество и Дочернее предприятие весьма тщательно подходят к их выбору. Отсутствие необходимости лицензирования деятельности контрагентов уменьшает неопределенности в отношении способности исполнения ими своих обязательств из-за вмешательства государства.

Общество и Дочернее предприятие не участвуют в исполнении государственных заказов, в том числе на условиях субподряда, что существенно снижает кредитные риски и комплаенс-риски в их коррупционной составляющей.

Кредитные риски Группы могут быть также спровоцированы сбоями в технической инфраструктуре финансовых рынков, авариями, природными катаклизмами, общественными волнениями и иными обстоятельствами форс-мажорного характера, относящимися к уровню общестрановых рисков.

В целом Общество оценивает свои кредитные риски в качестве допустимых и оправданных.

**31.3. Риск ликвидности**

Под риском ликвидности (неплатежеспособности) понимается вероятность того, что Группа не сможет (частично или полностью) оплатить свои финансовые обязательства перед работниками, контрагентами, государством и участниками при наступлении срока их погашения в силу нехватки денежных средств, других ликвидных активов или по иным причинам. Политика руководства Общества и Дочернего предприятия к управлению ликвидностью и, следовательно, платежеспособностью Группы состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения текущих финансовых обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных затрат или убытков. Управление активами Группы в целях достижения уставных целей осуществляется в системе с мерами по ограничению риска ликвидности. Группа проводит постоянный мониторинг будущих денежных потоков синхронизацию сроков погашения обязательств с отзывом средств из биржевой торговой системы с учетом того, что:

- имеющаяся у Группы ликвидная масса и, следовательно, способность исполнять свои обязательства напрямую зависит от состояния рынка ценных бумаг, а также весьма чувствительна к делистингу акций российских эмитентов;
- Группа весьма ограничена в возможностях финансирования своей операционной деятельности за счет банковского кредитования, а также эмиссии долговых ценных бумаг;
- неплатежеспособность Общества и Дочернего предприятия может быть спровоцирована не только потерей ликвидности активов из-за ухудшения рыночной конъюнктуры, критическим обесценением активов, но и вмешательством в его текущую деятельность различного рода контролирующих органов, ведущим к появлению незапланированных обязательств, блокировке счетов и прочим ограничительным действиям;
- платежеспособность Группы в существенной мере зависит от кредитных рисков.

На 31.12.2018 г. у Группы имелся достаточный объем денежных средств и ликвидных ценных бумаг для исполнения своих финансовых обязательств. Подавляющую часть обязательств Группы составляют обязательства «до востребования». Их текущий размер незначителен. При этом сроки отзыва требуемой для их погашения наличности на расчетные счета Общества, как правило, не превышают 1-2 дней. В значительной мере такое положение обуславливается видом обычной деятельности Группы, крайне осторожной политикой руководства Общества в части привлечения заемных средств. Общество избегает корпоративных действий, которые могли бы привести к появлению у него обязанности по

**31. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

выкупу акций у акционеров, а также стремится предотвратить возникновение иных признаваемых и непризнаваемых в учете оценочных обязательств, чреватых уменьшением экономических выгод и сокращением ликвидных активов.

На конец отчетного периода риски неплатежеспособности Группы могут быть оценены как несущественные. Руководство Группы не расценивает транзакционный риск в качестве значимого фактора риска неплатежеспособности. На момент составления настоящей КФО весь комплекс событий правоприменительных рисков представляется наиболее важным в качестве причин возникновения и факторов риска ликвидности.

**32. События после окончания отчетного периода**

На дату подписания настоящей КФО событий, которые в соответствии с МСФО (IAS) 10 могли бы быть классифицированы как корректирующие события, не имели место быть.

С 31 декабря 2018 г. и по дату подписания настоящей КФО Общество и Дочернее предприятие:

- не принимали решений о реорганизации или ликвидации;
- не принимали решений об эмиссии акций и иных ценных бумаг;
- не были вовлечены в судебные разбирательства. Исков к Обществу и Дочернему предприятию или вынесенных судебных решений, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы, не предъявлялось;
- Совет директоров Общества рекомендовал общему собранию акционеров не распределять чистую прибыль текущего года и нераспределенную прибыль прошлых лет, исчисленную по РСБУ, на выплату дивидендов.

Обычным видом деятельности Группы является инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг. Это означает, что для Группы являются особенно важными события, влияющие на динамику котировок долевых финансовых инструментов российских эмитентов (возникновение соответствующих условных активов или обязательств), а также на возникновение иных условных обязательств, напрямую не связанных с рынком, например, вытекающих из контрольной деятельности государства. Состав таких событий является безграничным, динамичным и трудно идентифицируемым, а степень их существенности не поддается предварительной однозначной оценке. Указанные события являются следствием реализации глобальных, страновых, региональных политических, экономических, природно-климатических и техногенных рисков. В частности, имеется прямая зависимость между рыночными котировками и фактами, свидетельствующими о продвижении или об отсутствии продвижения в части улучшения деловой среды.

После окончания отчетного периода финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен.

**33. Новые стандарты и интерпретации, еще не принятые к использованию**

В соответствии с п. 14 МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» Группа вносит изменения в свою учетную политику только если данное изменение требуется каким-либо МСФО или оно приведет к тому, что финансовая отчетность будет содержать надежную и более уместную информацию о влиянии операций, прочих событий или условий на финансовое положение, финансовые результаты или денежные потоки организации.

**33. Новые стандарты и интерпретации финансовой отчетности (продолжение)**

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на 31.12.2018 г. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

- В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда». МСФО (IFRS) 16 упраздняет классификацию аренды на операционную и финансовую и представляет собой единое руководство по учету аренды у арендополучателя. Наиболее существенным ожидаемым эффектом от внедрения нового стандарта является увеличение активов и финансовых обязательств на балансе арендополучателя. Новое руководство заменяет стандарт МСФО (IAS) 17 «Аренда», а также соответствующие интерпретации положений МСФО касательно аренды. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. и позднее. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т. е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т. е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т. е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования. Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования. Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Группа планирует применить МСФО (IFRS) 16 ретроспективно к каждому представленному предыдущему отчетному периоду. Группа решила применять стандарт к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и Разъяснением КРМФО (IFRIC) 4. Группа приняла решение использовать освобождения, предусмотренные стандартом в отношении договоров аренды, срок аренды по которым на дату первоначального применения составляет не более 12 месяцев, а также договоров аренды, базовый актив по которым имеет низкую стоимость.

- В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил **новый стандарт МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»**, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т. е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и

**33. Новые стандарты и интерпретации финансовой отчетности (продолжение)**

последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- Определенные модификации для договоров страхования с прямым участием в инвестиционном доходе (метод переменного вознаграждения).
- Упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров

Общество считает, что данный стандарт не применим к Группе.

- В июне 2017 года Совет по МСФО выпустил **интерпретацию (IFRIC) 23 «Неопределенности в сфере налогообложения прибыли»**. Данная интерпретация разъясняет, что компании должны для целей расчета текущего и отложенного налога применять трактовки налоговых неопределенностей, которые с высокой степенью вероятности будут приняты налоговыми органами. Интерпретация вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или позднее. Группа не ожидает, что поправка окажет существенное влияние на КФО Группы.

- В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил **поправку к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» под названием «Досрочно погашаемые финансовые инструменты с отрицательной компенсацией»**. Данная поправка касается финансовых активов, имеющих опцию досрочного погашения, условия которой таковы, что долговой инструмент досрочно погашается в размере переменной величины, которая может быть как больше, так и меньше, чем оставшаяся непогашенная величина контрактных денежных потоков, и разрешает квалифицировать такие инструменты либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или позднее, досрочное применение разрешено. Группа не ожидает, что поправка окажет существенное влияние на КФО Группы.

- В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил **поправку к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»**. Поправка в МСФО (IAS) 28 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. и позднее; досрочное применение положений поправки разрешено. Данная поправка устанавливает, что компании обязаны применять МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», включая требования касательно обесценения, в отношении долгосрочных инвестиций в ассоциированные или совместные компании, которые не учитываются по методу долевого участия, в частности, в долгосрочные займы. Группа не ожидает, что поправка окажет существенное влияние на КФО Группы.

- В феврале 2018 года Совет по МСФО выпустил **поправку к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» под названием «Изменение пенсионного плана, его сокращение или урегулирование (погашение)»**. Данная поправка устанавливает порядок определения пенсионных расходов в случае возникновения изменений в пенсионных планах с установленными выплатами. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или позднее. Группа не ожидает, что поправка окажет существенное влияние на КФО Группы.

- В марте 2018 года Совет по МСФО выпустил **новую редакцию Концептуальных основ финансовой отчетности**. В частности, вводятся новые определения активов и обязательств и уточненные определения доходов и расходов. Новая редакция документа

**33. Новые стандарты и интерпретации финансовой отчетности (продолжение)**

вступает в силу для обязательного применения начиная с годовых периодов после 1 января 2020 г. В настоящее время Группа анализирует влияние новой редакции на КФО.

- В октябре 2018 года Совет по МСФО выпустил **поправку к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»**. Поправка вносит уточнение в понятие бизнеса, которое вводится стандартом. Поправка вступает в силу для операций по приобретению бизнеса или групп активов, которые будут совершены после 1 января 2020 г. Досрочное применение поправки разрешено. В настоящее время Группа анализирует влияние новой редакции на КФО.

- В октябре 2018 года Совет по МСФО выпустил **поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»**. Поправки в МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 вводят новое определение существенности. Поправки в МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 начинают действовать с 1 января 2020 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено. В настоящее время Группа анализирует влияние новой редакции на КФО.

- В сентябре 2014 года Совет по МСФО выпустил **поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» под названием «Продажа или передача актива между инвестором и ассоциированной/совместной компанией»**. В настоящее время вступление в силу указанных поправок отложено. Данные поправки разъясняют, что при передаче (продаже) бизнеса от инвестора в ассоциированную/совместную компанию инвестор должен признать полную прибыль или убыток по сделке, в то время как прибыль или убыток от передачи актива, который не соответствует критериям бизнеса, представленным в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», должен быть признан с учетом доли владения независимого инвестора в ассоциированной/совместной компании. Группа не ожидает, что поправки окажут влияние на КФО Группы.