

Консолидированная финансовая отчетность
АО «УК ТФГ»
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
с аудиторским заключением

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ТРАНСФИНГРУП»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудитора, содержащимся в представленном на страницах 3 – 5 аудиторском заключении, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» (далее – АО «УК ТФГ») и его дочерней компании (далее – Группа).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое состояние, консолидированные результаты деятельности, консолидированное движение денежных средств и консолидированные изменения в капитале Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что АО «УК ТФГ» будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее «РСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

От имени АО «УК ТФГ»

Генеральный директор

«24» апреля 2019 г.



Н.И. Жуков

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	3
1. Описание деятельности.....	10
2. Основа подготовки отчетности.....	11
3. Основные положения учетной политики	11
4. Существенные профессиональные суждения и оценки в применении учетной политики	25
5. Приобретение дочерней компании	26
6. Денежные средства и их эквиваленты	27
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27
8. Дебиторская задолженность	28
9. Основные средства.....	29
10. Кредиторская задолженность.....	29
11. Акционерный капитал	30
12. Выручка	30
13. Административные расходы.....	31
14. Реализованные доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	31
15. Нереализованные доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	31
16. Процентные доходы	31
16. Процентные доходы (продолжение)	32
17. Налог на прибыль.....	32
17. Налог на прибыль (продолжение).....	33
18. Условные обязательства	33
18. Условные обязательства (продолжение)	34
19. Управление финансовыми рисками.....	34
20. Управление капиталом	40
21. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	40
22. Операции со связанными сторонами.....	42
23. События после отчетной даты	44



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**Акционерам Акционерного общества
«Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП»**

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» (ОГРН 1037739614604; Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва) и его дочерней компании (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе 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 Акционерного общества «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» за консолидированную финансовую отчетность

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

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

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

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

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

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

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Группы;

- делаем вывод о правомерности применения руководством Группы допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности

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

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

- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством Акционерного общества «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП», доводя 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.

Аудитор:



И.В. Петренко

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000010 (нового образца), выдан на основании Решения № 21 саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 14.10.2011 г., на неограниченный срок).

ООО Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива»

Местонахождение: Российская Федерация, г.Москва

Основной государственный регистрационный номер 1027700305412

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов»

Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) 11603038533

Генеральный директор

Т.Г. Гринько

«25» апреля 2019 г.



(в тыс. рублей)

Утверждено для выпуска и подписано 24 апреля 2019 года.

Жуков Н.И.
Генеральный директор



Кравцова М.Ю.
Руководитель управления
бухгалтерского и налогового учета –
главный бухгалтер

АО «УК ТФГ»
 Консолидированный отчет о совокупном доходе
 (в тыс. рублей)

	Прим.	2018 год	2017 год
Выручка	12	663 132	487 887
Административные расходы	13	(394 004)	(419 993)
Операционная прибыль		269 128	67 894
(Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	14,15	(7 934)	9 002
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) от переоценки иностранной валюты		4 916	(783)
Чистые (расходы) / доходы по операциям с производными финансовыми инструментами		(2 534)	2 377
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	16	34 199	25 953
Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке	16	2 911	1 795
Процентные расходы		(4 408)	-
Прочие доходы за вычетом прочих расходов		10 256	2 863
Прибыль до налогообложения		306 534	109 101
Расходы по налогу на прибыль	17	(61 863)	(23 205)
Прибыль за год		244 671	85 896
Прочий совокупный доход		-	-
Прочий совокупный доход за год		-	-
Итого совокупный доход за год		244 671	85 896
Прибыль, принадлежащая			
Акционерам Группы		244 671	85 896
Совокупный доход, принадлежащий			
Акционерам Группы		244 671	85 896

Утверждено для выпуска и подписано 24 апреля 2019 года.

Жуков Н.И.

Генеральный директор



Кравцова М.Ю.

Кравцова М.Ю.
 Руководитель управления
 бухгалтерского и налогового учета –
 главный бухгалтер

АО «УК ТЧ»
 Консолидированный отчет об изменениях капитала
 (в тыс. рублей)

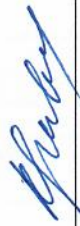
	Прим.	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
1 января 2017 года		100 000	267 967	367 967
Прибыль за год		-	85 896	85 896
Прочий совокупный доход		-	-	-
Итого совокупный доход за год		-	85 896	85 896
31 декабря 2017 года		100 000	353 863	453 863
Прибыль за год		-	244 671	244 671
Прочий совокупный доход		-	-	-
Итого совокупный доход за год		-	244 671	244 671
Дивиденды объявленные		-	(90 000)	(90 000)
31 декабря 2018 года		100 000	508 534	608 534

Утверждено для выпуска и подписано 24 апреля 2019 года.



Жуков Н.И.
 Генеральный директор





Кравцова М.Ю.
 Руководитель управления
 бухгалтерского и налогового учета –
 главный бухгалтер

АО «УК ТФГ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в тыс. рублей)

Прим.	2018 год	2017 год
Денежные средства от операционной деятельности		
Поступления от продажи продукции, товаров, работ и услуг	509 331	635 918
Чистый денежный поток по операциям с финансовыми активами, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	(16 810)	(249 462)
Проценты полученные	36 460	27 612
Чистый денежный поток по операциям с производными финансовыми инструментами	-	2 377
Заработная плата и прочее вознаграждение сотрудников, уплаченные	(290 780)	(284 953)
Выплаты поставщикам за сырье, материалы, работы и услуги	(107 285)	(113 938)
Налог на прибыль, уплаченный	(30 077)	(46 487)
Выплаты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	(492)	(2 807)
Расчеты по страхованию	(605)	(502)
Перечисления на благотворительность	(500)	(500)
Прочие поступления	5	-
Прочие выплаты	(4 617)	(7 756)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	94 630	(40 498)
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Приобретение прочих активов	(1 914)	-
Приобретение основных средств	9 (1 305)	(2 002)
Продажа основных средств	9 2 220	893
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	(999)	(1 109)
Выплаты дивидендов акционерам Группы	(90 000)	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	(90 000)	-
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	122	-
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	3 753	(41 607)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6 25 361	66 968
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	29 114	25 361

Утверждено для выпуска и подписано 24 апреля 2018 года.

Жуков Н.И.
Генеральный директор



Кравцова М.Ю.
Руководитель управления
бухгалтерского и налогового учета –
главный бухгалтер

1. Описание деятельности

Полное наименование: Акционерное общество «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП».
Сокращенное наименование: АО «УК ТФГ».

АО «УК ТФГ» было учреждено 5 июня 2001 года в соответствии с законодательством Российской Федерации и зарегистрировано Московской регистрационной палатой (Свидетельство № 002.046.641, ОГРН 1037739614604).

Юридический адрес: Российская Федерация 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34 помещение II.

Основной деятельностью Общества является доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, активами негосударственных пенсионных фондов, а также ценными бумагами на территории Российской Федерации.

Общество осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий:

1. Лицензия на право осуществления деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00052, выдана 6 ноября 2001 года ФСФР России, без ограничения срока действия.
2. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления деятельности по управлению ценными бумагами № 077-13027-001000, выдана 6 апреля 2010 года ФСФР России, без ограничения срока действия.

Единоличным исполнительным органом Акционерного общества «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» является Генеральный директор.

С 27 марта 2015 года и по настоящее время Генеральным директором является **Жуков Николай Иванович**.

Высшим органом управления Общества является общее Собрание Акционеров. Уставом Общества предусмотрено формирование Совета директоров. Финансовую и операционную политику Общества определяет Совет директоров.

В состав Совета директоров Общества входят:

Председатель Совета директоров:

- Царенкова Инга Константиновна

Члены Совета директоров:

- Жуков Николай Иванович;
- Косырев Михаил Геннадьевич;
- Кобылинский Владимир Федорович;
- Терехов Александр Николаевич;
- Белай Олег Викторович с 25 июня 2018 года и по настоящее время (Протокол годового общего собрания акционеров от 25 июня 2018 года)

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года акционерами Общества являются:

Акционеры	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
ООО «Управление инвестициями»	49,8%	49,8%
АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	19,9%	19,9%
ООО «Транс-Инвест»	19,9%	19,9%
АО «Национальный капитал»	10,1%	10,1%
Физическое лицо – резидент Российской Федерации	0,3%	0,3%
ИТОГО	100%	100%

1. Описание деятельности (продолжение)

В отчетном периоде Уставный капитал не изменился и составляет 100 000 тыс. руб. Количество обыкновенных акций: всего - 250 000 штук.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Общество находится под контролем Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (до 24 декабря 2018 года Некоммерческая организация «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ») конечным контролирующим лицом которого является Российская Федерация.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность АО «УК ТФГ» и его дочерней компании (в дальнейшем – «Группа») была составлена на основании принципов учета активов и обязательств, основанных на Международных стандартах финансовой отчетности (в дальнейшем – «МСФО»).

Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с требованиями законодательства, применяемого в странах регистрации, например, для Группы это законодательство и нормативные акты Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее – «РПБУ»), а также отраслевые стандарты бухгалтерского учета (далее – «ОСБУ»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на РПБУ и ОСБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах рублей (в дальнейшем «в тыс. рублей»), если не указано иное. Использование рубля в качестве валюты консолидированной финансовой отчетности обусловлено тем, что большая часть операций Группы выражается или оплачивается в российских рублях. Операции в других валютах отражаются как операции в иностранных валютах.

Данная консолидированная финансовая отчетность содержит всю пояснительную информацию, раскрытие которой требуется МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность составлена на основе допущения непрерывности деятельности Группы. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности.

Численность персонала Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 70 человек, в том числе в дочерней компании 9 человек (на 31 декабря 2017 года численность персонала Группы составила 70 человек).

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 15 и МСФО (IFRS) 9. Характер и влияние изменений в результате применения этих новых стандартов учета описаны ниже.

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Группа не пересчитывала сравнительную информацию за 2017 год для финансовых инструментов, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 9. Разницы, возникающие в связи с применением МСФО (IFRS) 9 являются незначительными и в соответствии с этим не были признаны непосредственно в составе нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

(а) Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют тесту «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по ССПУ. Для долговых финансовых активов, которые соответствуют тесту SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- ▶ инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- ▶ инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- ▶ инструменты, которые удерживаются для прочих целей, включая торговые финансовые активы, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуются классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать инструмент как оцениваемый по ССПСД. Для долевого инвестирования, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нереализованные прибыли и убытки, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39. Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ. Встроенные производные финансовые инструменты больше не отделяются от основного финансового актива.

(б) Обесценение

Применение МСФО (IFRS) 9 коренным образом меняет порядок учета Группой убытков от обесценения по инструментам, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и оцениваются по амортизированной стоимости, которые рассчитываются на основании модели прогнозных ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) вместо модели понесенных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. Начиная с 1 января 2018 года Группа признает оценочный резерв под ОКУ по всем инструментам, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и оцениваются по амортизированной стоимости и прочим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по ССПУ, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии. Согласно МСФО (IFRS) 9 требования, касающиеся обесценения, не применяются в отношении долевого инструментов.

Оценочный резерв оценивается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев, за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного (ПСКО) актива, оценочный резерв оценивается на основе изменения ОКУ на протяжении срока действия актива.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и изменен в апреле 2016 года. Стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, стандарт не применяется к выручке, связанной с финансовыми инструментами и арендой, и, следовательно, не влияет на большую часть выручки Группы, включая процентную выручку, прибыли/(убытки) по операциям с ценными бумагами, доходы от аренды, к которым применяются МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IAS) 17 «Аренда». В результате большая часть дохода Группы не подвержена влиянию применения этого стандарта.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. В случае нескольких фактов совершения или получения предварительной оплаты организация должна определить дату операции для каждого факта совершения или получения такой оплаты. Данное разъяснение не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – Разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции

Поправки разъясняют, что организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такое решение принимается отдельно для каждой инвестиции при первоначальном признании. Если организация, которая сама не является инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может решить сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (а) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (б) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (в) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

При первоначальном признании в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей или убытков, то при отражении в консолидированной финансовой отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Классификация и последующая оценка

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по ССПУ.

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Начиная с 1 января 2018 года Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- ▶ амортизированной стоимости;
- ▶ ССПСД;
- ▶ ССПУ.

Группа классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Группа может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

До 1 января 2018 года Группа классифицировала финансовые активы по следующим категориям: займы и дебиторская задолженность (оценивались по амортизированной стоимости), активы, оцениваемые по ССПУ, имеющиеся в наличии для продажи или удерживаемые до погашения активы (оценивались по амортизированной стоимости).

Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Средства в кредитных организациях, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

До 1 января 2018 года к статьям «Средства в кредитных организациях» и прочие финансовые инвестиции относились непроемлемые финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке, кроме:

- ▶ тех, которые Группа намеревалась продать немедленно или в ближайшем будущем;
- ▶ тех, которые Группа при первоначальном признании по собственному усмотрению классифицировала как оцениваемые по ССПУ или как имеющиеся в наличии для продажи;
- ▶ тех, в отношении которых Группа могла получить сумму, значительно меньшую, чем сумма ее первоначальных инвестиций, по причинам, иным, чем ухудшение кредитного качества актива. Такие активы классифицировались как имеющиеся в наличии для продажи.

Начиная с 1 января 2018 года Группа оценивает средства в кредитных организациях и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Оценка бизнес-модели

Группа определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Группы оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- ▶ каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- ▶ риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- ▶ каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- ▶ ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Группы.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета т.н. «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Группы, Группа не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (т.н. тест SPPI).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Группа применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Начиная с 1 января 2018 года согласно МСФО (IFRS) 9 Группа применяет новую категорию и оценивает долговые инструменты по ССПСД, если выполняются оба следующих условия:

- ▶ инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- ▶ договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе ПСД. Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе ПСД, реклассифицируются из состава ПСД в состав прибыли или убытка.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

ОКУ по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСД, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе ПСД в качестве накопленной суммы обесценения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе ПСД, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Начиная с 1 января 2018 года иногда Группа при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, если они отвечают определению долевого инструмента согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким долевым инструментам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части первоначальной стоимости такого инструмента. В таком случае прибыль признается в составе ПСД. Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, не подлежат оценке на предмет обесценения. При выбытии таких инструментов накопленный резерв по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

До 1 января 2018 года непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицировались в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намеревалась и была способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намеревалась удерживать в течение неопределенного периода времени, не включались в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитывались по амортизированной стоимости. Прибыли и убытки отражались в составе прибыли или убытка при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

Дебиторская задолженность

До 1 января 2018 года займы и дебиторская задолженность были представлены непроизводными финансовыми активами, не обращающимися на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не были предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицировались в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражались по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким активам отражались в составе прибыли или убытка при прекращении признания или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

До 1 января 2018 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляли собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеуказанных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оценивались по справедливой стоимости, при этом прибыли или убытки отражались в прочем совокупном доходе до прекращения признания или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные прибыль или убыток, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, реклассифицировались в консолидированный отчет о прибыли или убытке. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной процентной ставки, отражались в составе прибыли или убытка.

Реклассификация финансовых активов и обязательств

Начиная с 1 января 2018 года Группа не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, текущие счета, денежные средства на брокерских счетах, а также депозитные счета с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев и депозитные сертификаты со сроком погашения в течение трех месяцев с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях представляют собой вклады, размещенные на депозитных счетах в банках на различные сроки. Средства в кредитных организациях первоначально отражаются по фактической стоимости, представляющей собой справедливую стоимость денежных средств, уплаченных при размещении. Средства в кредитных организациях, имеющие фиксированный срок погашения, в дальнейшем переоцениваются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Средства в кредитных организациях, не имеющие фиксированных сроков погашения, учитываются по первоначальной стоимости. Средства в кредитных организациях отражаются за вычетом резерва на обесценение.

Кредиторская задолженность

При первоначальном признании кредиторская задолженность оценивается по справедливой стоимости (по стоимости сделки), включая затраты по совершению сделки. После первоначального признания кредиторская задолженность оценивается по амортизируемой стоимости с применением метода эффективной ставки процента.

Взаимозачет

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

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает финансовые инструменты, отражаемые по ССПУ и ССПСД, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

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. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

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, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в консолидированной 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) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.

Уровень 2 – модели оценки, в которых значительные 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 значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в консолидированной 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.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняло обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- ▶ Группа либо передала практически все риски и выгоды от актива, либо не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Обесценение финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39

До 1 января 2018 года на каждую отчетную дату Группа оценивала наличие объективного свидетельства обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определялись как обесцененные тогда, и только тогда, когда существовало объективное свидетельство обесценения, возникшего в результате одного или нескольких событий, которые имели место с момента первоначального признания актива («событие, приводящее к убытку»), и такое приводящее к убытку событие (или события) оказывало влияние на расчетные будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, величина которого могла быть надежно оценена. Свидетельства обесценения могли включать в себя указания на то, что заемщик или группа заемщиков имели значительные финансовые затруднения, нарушали обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также появление наблюдаемых данных о снижении суммы расчетных будущих денежных потоков, например, изменения статуса платежей или экономических условий, которые коррелировали с неплатежами по активам. В случае финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости также являлось свидетельством обесценения.

Группа оценивала наличие объективного свидетельства обесценения на индивидуальной основе по индивидуально значимым финансовым активам либо на групповой основе по финансовым активам, которые не являлись индивидуально значимыми.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляла собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков (исключая будущие ожидаемые кредитные убытки, которые не были понесены), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, или разницу между первоначальной стоимостью инвестиции и ее справедливой стоимостью в случае финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Балансовая стоимость актива снижалась, и сумма убытка признавалась в составе прибыли или убытка. Процентная выручка продолжала начисляться по сниженной балансовой стоимости на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу или по процентной ставке, использовавшейся для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытка от обесценения, в случае финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Активы и соответствующий резерв списывались в случае, когда не имелось реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма расчетных убытков от обесценения уменьшалась в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения восстанавливалась в консолидированном отчете о совокупном доходе, за исключением долевых инвестиций, имеющих в наличии для продажи, увеличение справедливой стоимости которых после обесценения признавалось в прочем совокупном доходе.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

В целях совместной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбивались на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Группы с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое положение, вид обеспечения, статус просроченной задолженности и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые вместе оценивались на предмет обесценения, рассчитывались на основе данных о возникновении убытков в прошлых периодах по активам, имевшим характеристики кредитного риска, схожие с характеристиками активов, принадлежавших к данной группе. Данные о возникновении убытков в прошлых периодах корректировались на основе текущих наблюдаемых данных для отражения влияния текущих условий, которые не влияли на период, к которому относились данные прошлых лет, а также для исключения влияния условий в прошлых периодах, которые отсутствовали в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражали изменения наблюдаемых данных от периода к периоду (например, изменения уровня безработицы, цен на недвижимость, цен на товар, платежного статуса или прочих факторов, указывавших на понесение убытков, а также изменений в величине таких изменений). Методология и допущения, использовавшиеся для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматривались с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Налогообложение

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату.

Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе капитала в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе капитала.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на отчетную дату, и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия определяются путем сравнения суммы выручки и балансовой стоимости и отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Амортизация

Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием метода равномерного списания первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока полезного использования с применением следующих норм амортизации:

	Годы
Здания	10-30
Транспортные средства	3-8
Вычислительная оргтехника	2-3
Прочее	3-10

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции с правами на дискреционные дивиденды отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Дивиденды

Дивиденды отражаются в собственных средствах в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты». Распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли за текущий год по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

Резерв на выплату премий и оплату неиспользованных отпусков

Резервы на выплату премий и оплату неиспользованных отпусков признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущие юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Расходы, связанные с какими-либо резервами, учитываются в составе совокупного дохода.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении за исключением случаев, когда возникновение необходимости выбытия ресурсов в связи с погашением обязательств является маловероятным, и при этом они могут быть оценены с достаточной степенью достоверности. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в примечаниях в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Группы.

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Административные, операционные и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг.

Доходы по заключенным договорам на доверительное управление, предоставление в субаренду помещений, а также от оказания других услуг отражаются по методу начисления в соответствии с условиями заключенных договоров, а также внутренними положениями/регламентами Группы.

Доход от дивидендов отражается в момент установления права получения платежа.

Переоценка иностранной валюты

Функциональной валютой Группы является валюта основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Группы и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту Группы по официальному курсу ЦБ РФ на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Группы по обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются на счетах прибылей и убытков. Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту консолидированной финансовой отчетности с использованием обменных курсов, действующих на дату операции.

Аренда

Операционная аренда - Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

Операционная аренда - Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в консолидированном отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в составе прибыли или убытка в течение срока аренды. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Изменение учетной политики в будущем

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. 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.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16, который вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года, требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

Группа планирует применить МСФО (IFRS) 16 ретроспективно и признать совокупный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 на дату первоначального применения. Группа будет применять стандарт в отношении договоров, которые ранее идентифицировались в качестве аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Соответственно, Группа не будет применять стандарт в отношении договоров, которые не были ранее идентифицированы в качестве договоров, содержащих признаки аренды, с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4.

Группа будет использовать освобождения, предложенные в стандарте в отношении договоров аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения, а также в отношении договоров аренды базовых активов с низкой стоимостью. У Группы есть договоры аренды определенного офисного оборудования (например, персональные компьютеры, печатные и копировальные устройства), стоимость которого считается низкой.

Основываясь на доступной информации и текущем статусе внедрения, Руководство Группы полагает, что первоначальное применение МСФО (IFRS) 16 приведет к признанию на 1 января 2019 года активов в форме права пользования в приблизительной сумме 254 847 тыс. рублей и соответствующего обязательства по аренде в равной сумме.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- ▶ рассматривает ли организация неопределенные налоговые трактовки отдельно;
 - ▶ допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
 - ▶ как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Поскольку Группа осуществляет свою деятельность в сложной [международной] налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Кроме того, Группа может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет тесту SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию, или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме.

Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Группа будет применять данные поправки, когда они вступят в силу.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Поправки разъясняют, что если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода, организация должна:

- ▶ определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события;
- ▶ определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, с использованием: чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события; и ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Поправки также разъясняют, что организация должна вначале определить стоимость услуг прошлых периодов или прибыль, или убыток от погашения обязательств по этой программе, без учета влияния предельной величины актива. Данная сумма признается в составе прибыли или убытка. Затем организация должна определить влияние предельной величины активов после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе. Любое изменение данного влияния, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов, признается в составе прочего совокупного дохода.

Данные поправки применяются в отношении изменений программы, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, произошедших на дату или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться только в отношении будущих изменений программы Группы, ее сокращения или погашения обязательств по программе.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»

Поправки разъясняют, что организация применяет МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям в ассоциированную организацию или совместное предприятие, к которым не применяется метод долевого участия, но которые, в сущности, составляют часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (долгосрочные вложения). Данное разъяснение является важным, поскольку оно подразумевает, что к таким долгосрочным вложениям применяется модель ожидаемых кредитных убытков в МСФО (IFRS) 9.

В поправках также разъясняется, что при применении МСФО (IFRS) 9 организация не принимает во внимание убытки, понесенные ассоциированной организацией или совместным предприятием, либо убытки от обесценения по чистой инвестиции, признанные в качестве корректировок чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, возникающих вследствие применения МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия».

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку у Группы отсутствуют такие долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие, данные поправки не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года)

К усовершенствованиям МСФО относятся следующие поправки:

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»

В поправках разъясняется, что если организация получает контроль над бизнесом, который является совместной операцией, то она должна применять требования в отношении объединения бизнесов, осуществляемого поэтапно, включая переоценку ранее имевшихся долей участия в активах и обязательствах совместной операции по справедливой стоимости. При этом приобретатель должен переоценить всю имевшуюся ранее долю участия в совместных операциях.

Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнесов, дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться к будущим объединениям бизнесов Группы.

МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»

Сторона, которая является участником совместных операций, но не имеет совместного контроля, может получить совместный контроль над совместными операциями, деятельность в рамках которых представляет собой бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3. В поправках разъясняется, что в таких случаях ранее имевшиеся доли участия в данной совместной операции не переоцениваются.

Организация должна применять данные поправки в отношении сделок, в рамках которых она получает совместный контроль и дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящее время данные поправки не применимы к Группе, однако они могут применяться к сделкам в будущем.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация первоначально признала такие прошлые операции или события.

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты. Поскольку текущая практика Группы соответствует требованиям поправок, Группа не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в рамках займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже.

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по заимствованиям, понесенных на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку текущая деятельность Группы соответствует требованиям поправок, ожидается, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4. Существенные профессиональные суждения и оценки в применении учетной политики

Для подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Группы приходится делать определенные оценки и предположения, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении консолидированной финансовой отчетности текущего года.

В процессе применения учетной политики Группы при определении сумм активов и обязательств, признанных в консолидированной финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

Суждения

Группа производит оценки и допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года суммы активов и обязательств. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе данных прошлых периодов и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению Группы, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики также используются профессиональные суждения и оценки.

В процессе применения учетной политики руководством Группы были сделаны следующие суждения:

Убытки от обесценения займов, дебиторской задолженности и предоплат

Оценка убытков как согласно МСФО (IFRS) 9, так и согласно МСФО (IAS) 39 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ/убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение.

4. Существенные профессиональные суждения и оценки в применении учетной политики (продолжение)

Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- ▶ система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Группой для определения вероятности дефолта (PD);
- ▶ критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- ▶ объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- ▶ разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- ▶ определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- ▶ выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости.

Суждения для установления справедливой стоимости финансовых инструментов включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность.

Изменения в суждения относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном Группой. Модель основана на ожиданиях Группы, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами

В процессе применения учетной политики руководством Группы были сделаны следующие суждения:

В ходе своей деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

5. Приобретение дочерней компании

1 октября 2018 года АО «УК ТФГ» учредило ООО «ТФГ-Девелопмент», в результате чего приобрело 100% доли в уставном капитале. Уставный капитал ООО «ТФГ-Девелопмент» составляет 10 тыс. рублей, его основной деятельностью является строительство жилых и нежилых зданий.

6. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Денежные средства на расчетных счетах	25 885	18 648
Денежные средства на брокерских счетах	3 229	6 713
Итого денежные средства и их эквиваленты	29 114	25 361

По состоянию на 31 декабря 2018 года в состав денежных средств на расчетных счетах включены остатки по счетам в банке ВТБ (ПАО) в сумме 25 102 тыс. рублей, что составляет 97% общей суммы на расчетных счетах в банках (на 31 декабря 2017 года: остатки по счетам в ВТБ 24 (ПАО) в сумме 16 701 тыс. рублей, что составляет 90% общей суммы на расчетных счетах в банках).

По состоянию на 31 декабря 2018 года в состав денежных средств на брокерских счетах включены остатки по счетам в Банке ГПБ (АО) в сумме 3 229 тыс. рублей, что составляет 100% общей суммы на брокерских счетах (на 31 декабря 2017 года: 6 713 тыс. рублей по счетам в ООО «Кит Финанс», что составляет 100% общей суммы на брокерских счетах).

По мнению руководства Группы, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов сопоставима с их балансовой стоимостью.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долговые ценные бумаги		
Корпоративные облигации	328 759	342 513
Российские Государственные облигации	62 848	34 991
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССПУ	391 607	377 504

Группа в безотзывном порядке классифицирует вышеуказанные ценные бумаги в категорию «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Ценные бумаги отвечают требованиям классификации как подлежащие отражению по справедливой стоимости через прибыль или убыток в связи с тем, что ключевые руководящие сотрудники Группы оценивают эффективность данных инвестиций на основе справедливой стоимости.

Операции совершались с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке (допущенными к торгам на ММВБ).

Корпоративные облигации, номинированные в российских рублях, представляют собой ценные бумаги, выпущенные юридическими лицами, являющимися резидентами Российской Федерации. Доходность к погашению по облигациям составляет от 6,5% до 13,1% (на 31 декабря 2017 года: 4,8% до 13,1%).

Облигации имеют сроки погашения с мая 2020 по август 2049 года (на 31 декабря 2017 года: с января 2018 по август 2049 года).

Анализ финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, по срокам и процентным ставкам представлен в Примечании 19. Информация о справедливой стоимости торговых финансовых активов представлена в Примечании 21.

8. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Финансовая дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление	257 870	93 401
Дебиторская задолженность от продажи и переуступки прав требований	7 326	7 229
Прочая финансовая дебиторская задолженность	371	392
Итого финансовая дебиторская задолженность	265 567	101 022
Нефинансовая дебиторская задолженность		
Авансы поставщикам	18 078	14 076
Дебиторская задолженность по аренде	4 877	16 586
НДС с авансов полученных	269	-
Дебиторская задолженность по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	104	18
Дебиторская задолженность по консультационным услугам	-	34
Прочая нефинансовая дебиторская задолженность	651	918
	23 979	31 632
Итого дебиторская задолженность	289 546	132 654

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления.

В состав дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление входит дебиторская задолженность с АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» в сумме 239 048 тыс. рублей или 92,7% всей дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление (31 декабря 2017 года: 70 573 тыс. рублей или 75,6%).

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

Справедливая стоимость дебиторской задолженности на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года по мнению руководства Группы, практически совпадает с её балансовой стоимостью.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года вся дебиторская задолженность является текущей и не обесцененной.

В таблице ниже представлена сверка валовой балансовой стоимости финансовой дебиторской задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости за 2018 г:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2018 года	101 022	-	-	101 022
Чистая изменение валовой балансовой стоимости	164 545	-	-	164 545
На 31 декабря 2018 года	265 567	-	-	265 567

9. Основные средства

	Компьютеры, офисное оборудование и мебель	Транспортные средства	Прочее	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2017 года	10 852	7 210	908	18 970
Первоначальная стоимость				
Остаток на начало года	27 401	11 833	1 077	40 311
Поступления	1 932	-	-	1 932
Выбытия	879	2 500	400	3 779
Остаток на конец года	28 454	9 333	677	38 464
Накопленная амортизация				
Остаток на начало года	16 406	4 624	311	21 341
Амортизационные отчисления	7 396	2 158	133	9 687
Выбытия	(825)	(2 112)	0	(2 937)
Остаток на конец года	22 977	4 670	444	28 091
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	5 477	4 663	233	10 373
Первоначальная стоимость				
Остаток на начало года	28 454	9 333	677	38 464
Поступления	1 324	4 900	-	6 224
Выбытия	(163)	(3 639)	-	(3 802)
Остаток на конец года	29 615	10 594	677	40 886
Накопленная амортизация				0
Остаток на начало года	22 977	4 670	444	28 091
Амортизационные отчисления	4 032	4 105	133	8 270
Выбытия	(163)	(2 825)	-	(2 988)
Остаток на конец года	26 846	5 950	577	33 373
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	2 769	4 644	100	7 513

10. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Финансовая кредиторская задолженность		
Задолженность перед поставщиками	1 100	1 210
Кредиторская задолженность по договору оказания аудиторских услуг	120	120
Кредиторская задолженность по консультационным услугам	9	116
	1 229	1 446
Нефинансовая кредиторская задолженность		
Задолженность перед персоналом по оплате труда и социальному страхованию	80 480	91 894
Авансы, полученные	2 057	-
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	1 274	1 614
Кредиторская задолженность по аренде	64	62
	83 875	93 570
Прочие обязательства		
Резерв под неиспользованные отпуска	9 567	10 895
	9 567	10 895
Итого кредиторская задолженность	94 671	105 911

Группа не выплачивает проценты по кредиторской задолженности.

Группа не предоставляла обеспечение по кредиторской задолженности.

Сумма резерва под неиспользованные отпуска на конец каждого отчетного периода представляет собой сумму, которую Группа предполагает выплатить работнику при предоставлении ему очередного отпуска.

10. Кредиторская задолженность (продолжение)

Обязательства по выплате отпусков сотрудникам возникают по мере выполнения работниками трудовых обязанностей (в соответствии с трудовыми договорами), в результате чего увеличивается продолжительность оплачиваемых отпусков, которые могут быть использованы ими в будущем.

Просроченная задолженность Группы на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года отсутствует.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Группы, совпадает с её балансовой стоимостью.

11. Акционерный капитал

Акционерный капитал представляет собой средства акционеров, внесённые в оплату акций (уставного капитала Группы), а также внесённые акционерами с целью увеличения имущества Группы.

Номинальный зарегистрированный выпущенный уставный капитал Группы на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года составляет 100 тыс. рублей.

Общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 250 000 штук обыкновенных акций с номинальной стоимостью 400 рублей за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Дивиденды к выплате на начало года	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	90 000	-
Дивиденды, выплаченные в течение года	(90 000)	-
Дивиденды к выплате на конец года	-	-
Дивиденды на одну обыкновенную акцию, объявленные в течение года (в рублях)	360	-
Прибыль на одну обыкновенную акцию (в рублях)	365	344

12. Выручка

	2018 год	2017 год
Доверительное управление пенсионными резервами НПФ	428 940	380 071
Доверительное управление ПИФа	230 057	97 966
Доверительное управление собственными средствами страховых резервов	2 059	5 156
Доверительное управление собственными средствами страховщика	1 646	4 434
Доверительное управление (прочие)	430	260
Итого выручка	663 132	487 887

13. Административные расходы

	2018 год	2017 год
Заработная плата, премии и неиспользованные отпуска	275 125	297 748
Расходы по операционной аренде основных средств	58 711	57 630
Расходы на программное обеспечение и информационные технологии	16 106	17 513
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9 175	9 937
Консультационные услуги	6 296	8 489
Расходы на страхование сотрудников	3 689	3 480
Ремонт	3 367	-
Расходы на содержание и оснащение офиса	3 086	2 592
Расходы на услуги связи	2 302	2 713
Командировочные расходы	2 254	2 897
Рекламные и маркетинговые услуги	2 168	2 807
Транспортные расходы	1 600	5 858
Расходы по обучению и повышению квалификации персонала	1 356	1 535
Расходы на благотворительность	500	500
Офисные и канцелярские расходы (материалы)	474	1 394
Юридические услуги	429	551
Представительские расходы	391	703
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	18	622
Прочие расходы	6 957	3 024
Итого административные и прочие операционные расходы	394 004	419 993

14. Реализованные доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков

	2018 год	2017 год
Котируемые акции	-	(717)
Российские Государственные облигации	(77)	(41)
Корпоративные облигации	(661)	2 469
Итого доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	(738)	1 711

15. Нереализованные доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков

	2018 год	2017 год
Котируемые акции	-	1 058
Российские Государственные облигации	(1 039)	567
Корпоративные облигации	(6 157)	5 666
Итого расходы за вычетом доходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	(7 196)	7 291

16. Процентные доходы

	2018 год	2017 год
Корпоративные облигации	30 979	23 659
Российские Государственные облигации	3 220	2 294
Итого процентные доходы, рассчитанные по финансовым активам, оцениваемым по ССПУ	34 199	25 953

16. Процентные доходы (продолжение)

	2018 год	2017 год
Процентные доходы по средствам в кредитных организациях	2 464	1 795
Прочие процентные доходы	447	-
Итого процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке	2 911	1 795

17. Налог на прибыль

	2018 год	2017 год
Текущие расходы по налогу на прибыль	63 071	37 362
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(1 208)	(14 157)
Расходы по налогу на прибыль за год	61 863	23 205

Эффективная ставка по налогу на прибыль отличается от действующей ставки по налогу на прибыль, установленной в соответствии с законодательством. Сравнение фактически начисленного налога на прибыль с теоретической суммой налога, рассчитанной в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль, может быть представлено следующим образом:

	2018 год	2017 год
Прибыль за год	306 534	109 101
Действующая ставка по налогу на прибыль, установленная законодательством Российской Федерации	20%	20%
Теоретические налоговые расходы по законодательно установленной ставке	61 307	21 820
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	1 387	2 032
Доходы и расходы, облагаемые по другим ставкам по налогу на прибыль	(1 149)	(466)
Прочие постоянные разницы	318	(181)
Расходы по налогу на прибыль за год	61 863	23 205

Различия между МСФО и налоговым Законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20% (за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых по ставке 15%).

17. Налог на прибыль (продолжение)

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается как отложенный налоговый актив в отчёте о финансовом положении. Отложенный налоговый актив, возникший в результате переноса налоговых убытков на будущие периоды, признается только в той степени, в которой вероятна реализация соответствующей налоговой льготы.

	1 января 2017 года	Отражен о в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупно го дохода	31 декабря 2017 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Корректировки ОНА/ОНО, прошедшие в составе прибыли или убытка	31 декабря 2018 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	73	(73)	-	-	1 023	-	1 023
Прочие активы	23	79	-	102	256	395	753
Налоговые убытки	-	-	-	-	789	-	789
Прочие обязательства	3 447	14 755	-	18 202	(1 111)	-	17 091
Общая сумма отложенного налогового актива	3 543	14 761	-	18 304	957	395	19 656
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(570)	-	(570)	570	-	-
Прочие активы	-	(289)	-	(289)	(319)	-	(608)
Прочие обязательства	(255)	255	-	-	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	(255)	(604)	-	(859)	251	-	(608)
Признанный отложенный налоговый актив	3 288	14 157	-	17 445	1 208	395	19 048

18. Условные обязательства**Юридические вопросы**

В ходе обычной деятельности Группы является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, общий размер обязательств (при их наличии), возникающих в результате таких исков или претензий, не окажет существенного отрицательного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

По состоянию на 31 декабря 2018 года участие Группы в судебных процессах, а также проведенные проверки Банком России и ИФНС не оказали существенного отрицательного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа не участвует в судебных разбирательствах.

Фьючерсные контракты

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Фьючерсный контракт Si-3.18	-	23 616
Итого фьючерсных контрактов	-	23 616

18. Условные обязательства (продолжение)

Обязательства по операционной аренде

Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Менее 1 года	57 899	112 201
От 1 до 5 лет	261 184	337 097
Более 5 лет	-	149 821
Итого обязательств по операционной аренде	317 549	599 119

19. Управление финансовыми рисками

В процессе своей деятельности Группа в значительной мере подвергается рискам, связанным с экономикой и финансовыми рынками Российской Федерации.

Принятие на себя риска является основной составляющей финансового бизнеса. Группа рассматривает эффективную систему управления рисками как основу финансовой устойчивости и один из ключевых факторов конкурентоспособности, определяющих уровень рентабельности и доходности ее деятельности. По мнению руководства, Группа способна адекватно и своевременно выявить, измерить и проконтролировать риск, что является определяющим фактором обеспечения исполнения Группой своих обязательств и повышения уровня прибыльности операций.

Факторы финансовых рисков

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, валютный, риск ликвидности и риск процентной ставки) и прочих рисков. Главной задачей управления рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Кредитный риск

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что принесет финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов. Кредитный риск возникает в результате операций по размещению собственных денежных средств Группы и других операций с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам, размещенным депозитам, финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, и дебиторской задолженности – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рассчитывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.

В отношении кредитного риска качественная оценка заемщика (контрагента) и количественный анализ его финансового состояния выступают основой для установления внутреннего корпоративного рейтинга и индивидуального лимита вложений (лимита на осуществление торговых операций) с последующим контролем портфелей на соответствие установленным лимитам.

Классификация финансовых активов по уровню кредитного качества основана на кредитном рейтинге финансовых активов, присвоенном независимыми международными рейтинговыми агентствами.

Так как кредитные шкалы международных рейтинговых агентств Fitch, Standard & Poor's и Moody's, в целом, имеют схожие характеристики кредитного риска, Группа собирает и использует для целей анализа по кредитному качеству рейтинг или Fitch, или Standard & Poor's, считая их взаимодополняющими.

AAA – высший из присваиваемых кредитных рейтингов. Способность дебитора выполнить финансовые обязательства по кредиту исключительно высока.

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)

АА – незначительно отличается от наивысшего рейтинга кредитного качества обязательств. Способность дебитора выполнить финансовые обязательства по кредиту очень высока.

А – большая уязвимость к воздействию неблагоприятных изменений обстоятельств и экономической ситуации, чем у обязательств с рейтингом более высоких категорий. При этом способность дебитора выполнить финансовые обязательства по кредиту все еще высока.

BBB – демонстрирует адекватные параметры защиты. Однако в этом случае выше вероятность того, что возникновение неблагоприятных экономических условий или изменение обстоятельств приведут к ухудшению способности дебитора исполнить финансовые обязательства.

Обязательства с рейтингом «BB», «B», «CCC», «CC» и «C» считаются обладающими значительными спекулятивными характеристиками. Рейтинг «BB» указывает на низшую степень спекулятивности, а рейтинг «C» – на наивысшую. Хотя эти обязательства могут обладать некоторыми характеристиками качества и защиты, присущая им значительная неопределенность или высокий риск, обусловленный неблагоприятными условиями, могут иметь решающее влияние.

BB – меньшая уязвимость в отношении неплатежей, чем в отношении других дебиторов со спекулятивными рейтингами. При этом данному рейтингу присуща существенная неопределенность или риск, обусловленные неблагоприятными деловыми, финансовыми и экономическими условиями, которые могут привести к ухудшению способности дебитора исполнять финансовые обязательства.

B – более высокая опасность неплатежа, чем у обязательств с рейтингом «BB», но при этом эмитент в настоящее время имеет возможность исполнения финансовых обязательств. Неблагоприятные деловые, финансовые и экономические условия могут привести к отрицательным изменениям способности или желания дебитора в отношении исполнения финансовых обязательств.

Ниже приводится анализ денежных средств и их эквивалентов в разрезе международных рейтингов и этапа ОКУ по состоянию на 31 декабря 2018:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Денежные средства и их эквиваленты				
Рейтинг от А+ до А-				
Рейтинг от BBB+ до BBB-	25 102	-	-	25 102
Рейтинг от BB+ до BB-	3 229	-	-	3 229
Рейтинг от B+ до B-	783	-	-	783
Не имеют рейтинга	-	-	-	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	29 114	-	-	29 114

Ниже приводится анализ финансовой дебиторской задолженности в разрезе международных рейтингов и этапа ОКУ по состоянию на 31 декабря 2018:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Финансовая дебиторская задолженность				
Рейтинг от А+ до А-				
Рейтинг от BBB+ до BBB-	-	-	-	-
Рейтинг от BB+ до BB-	-	-	-	-
Рейтинг от B+ до B-	-	-	-	-
Не имеют рейтинга	265 567	-	-	265 567
Итого финансовая дебиторская задолженность	265 567	-	-	265 567

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже приводится анализ финансовой финансов активы, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в разрезе международных рейтингов и этапа ОКУ по состоянию на 31 декабря 2018:

	<i>Итого</i>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	
Рейтинг от BBB+ до BBB-	79 046
Рейтинг от BB+ до BB-	244 462
Не имеют рейтинга*	68 099
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	391 607

* Ряд финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, не имеющие рейтинг эмитента, имеют рейтинг эмиссии.

Ниже приводится анализ финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	<i>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков</i>	<i>Дебиторская задолженность</i>
Денежные средства и их эквиваленты			
Рейтинг от BB+ до BB-	16 702	-	-
Рейтинг от B+ до B-	1 946	-	-
Не имеют рейтинга	6 713	-	-
Долговые ценные бумаги, займы и дебиторская задолженность			
Рейтинг от BBB+ до BBB-	-	50 276	-
Рейтинг от BB+ до BB-	-	258 465	-
Не имеют рейтинга*	-	68 763	101 022
Итого	25 361	377 504	101 022

* Ряд финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, не имеющие рейтинг эмитента, имеют рейтинг эмиссии.

Рыночный риск

Группа принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

Группа подвержено риску изменения цены акций, паев паевых инвестиционных фондов и прочих финансовых активов.

Группа подвержено риску изменения доходности к погашению облигаций (корпоративных и муниципальных).

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств.

По мнению руководства Группы, валютный риск оказывает незначительное влияние на деятельность Группы в силу небольшой доли валютных операций и активов в общей структуре находящихся под управлением активов Группы.

Руководство отслеживает колебания курсов валюты и предпринимает необходимые действия.

Группа подвергается действию валютного риска главным образом по отношению к доллару, поскольку у него имеются остатки денежных средств в этой валюте. Однако, эти остатки настолько не существенны, что изменение прибыли (убытка) и капитала Группы в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату, относительно функциональной валюты Группы, в предположении, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными, является практически нулевым.

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск процентной ставки

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако, в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков. Группа анализирует рыночные ставки, сложившиеся в настоящий момент, и выбирает наиболее выгодные ставки размещения.

Все имеющиеся у Группы процентные активы и обязательства размещены и привлечены под фиксированную процентную ставку. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, представляют собой ликвидные ценные бумаги, которые могут быть реализованы в короткий срок.

В таблице ниже приведен общий анализ эффективных средневзвешенных процентных ставок по всем видам процентных активов и обязательств. Анализ подготовлен на основе средневзвешенных эффективных процентных ставок по состоянию на конец отчетного периода.

% годовых	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США
Активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	9,4	6,6	9,9	4,8

Ниже приведен анализ сроков погашения активов и обязательств, подверженных изменению процентной ставки в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

31 декабря 2018 года

До востребования и менее 1 года

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	391 607
Итого «чувствительных» активов	391 607
Итого «чувствительных» обязательств	-
Чистый разрыв по процентным ставкам	391 607
Чистый кумулятивный разрыв по процентным ставкам	391 607

31 декабря 2017 года

До востребования и менее 1 года

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	377 504
Итого «чувствительных» активов	377 504
Итого «чувствительных» обязательств	-
Чистый разрыв по процентным ставкам	377 504
Чистый кумулятивный разрыв по процентным ставкам	377 504

В таблице ниже представлена оценка влияния изменения процентной ставки на 50 базисных пунктов (горизонт анализа составляет 1 год) на капитал и финансовые результаты Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года:

31 декабря 2018 года

Возможное изменение процентной ставки	Чистый процентный разрыв	Возможное изменение капитала и финансовых результатов
Увеличение/ уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	391 607	1 958/ (1 958)

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлена оценка влияния изменения процентной ставки на 50 базисных пунктов (горизонт анализа составляет 1 год) на капитал и финансовые результаты Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года:

31 декабря 2017 года

Возможное изменение процентной ставки	Чистый процентный разрыв	Возможное изменение капитала и финансовых результатов
Увеличение/ уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	377 504	1 888 / (1 888)

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

Ценовой риск представляет собой риск того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен (помимо тех, которые вызваны риском процентной ставки или валютным риском), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, влияющими на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Данному риску подвержены все долевыми инструментами Группы. Руководство Группы постоянно контролирует стоимость данных финансовых активов. По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы отсутствовали вложения в долевыми инструментами.

В таблице ниже представлены финансовые активы, подверженные ценовому риску на 31 декабря 2017 года:

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Возможное изменение цены на долевыми инструментами	Возможное изменение капитала и финансовых результатов	
Увеличение/ уменьшение цены на 50 базисных пунктов		- / -

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Риск ликвидности управляет руководством Группы. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, с учетом денежных средств на конец периода, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, руководство Группы считает, что структура погашения активов и обязательств Группы не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

Контроль и управление риском ликвидности осуществляется путем установления лимитов, в том числе установление ограничения на долю в эмиссии эмитента, а также ежемесячной оценки ликвидационной стоимости позиции и портфеля в целом. Для портфеля акций риск ликвидности решается путем увеличения доли в портфеле акций «голубых фишек».

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

Ниже представлены финансовые активы и обязательства Группы, классифицированные по срокам их погашения с учетом оставшегося на 31 декабря 2018 года срока до даты их погашения согласно соответствующим договорам или до ожидаемой даты погашения.

31 декабря 2018 года	До года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	29 114	-	-	29 114
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	391 607	-	-	391 607
Финансовая дебиторская задолженность	258 241	7 326	-	265 567
Итого финансовые активы	678 962	7 326	-	686 288
Обязательства				
Финансовая кредиторская задолженность	(1 229)	-	-	(1 229)
Итого финансовые обязательства	(1 229)	-	-	(1 229)
Чистый запас ликвидности по состоянию на 31 декабря 2018 года	677 733	7 326	-	685 059
Совокупный запас ликвидности на 31 декабря 2018 года	677 733	685 059	685 059	

Прилагаемые отдельные примечания на стр. 10-44 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлены финансовые активы и обязательства Группы, классифицированные по срокам их погашения с учетом оставшегося на 31 декабря 2017 года срока до даты их погашения согласно соответствующим договорам или до ожидаемой даты погашения:

31 декабря 2017 года	До года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	25 361	-	-	25 361
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	377 504	-	-	377 504
Финансовая дебиторская задолженность	101 022	-	-	101 022
Итого финансовые активы	503 887	-	-	503 887
Обязательства				
Финансовая кредиторская задолженность	(1 446)	-	-	(1 446)
Итого финансовые обязательства	(1 446)	-	-	(1 446)
Чистый запас ликвидности по состоянию на 31 декабря 2017 года	502 441	-	-	502 441
Совокупный запас ликвидности на 31 декабря 2017 года	502 441	502 441	502 441	

Прочие риски

Деятельность Группы, неразрывно связана с операционными рисками, которые представляют собой риск прямых или косвенных убытков в результате неверного построения бизнес-процессов, неэффективного внутреннего контроля, недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов персоналом, функционирования информационных систем, технологических сбоев, несанкционированного действия сотрудников, внешнего воздействия:

Технологический риск

Риск сбоев оборудования, программного обеспечения и информационных технологий, потери или утечки информации посредством информационных систем, риск осуществления неверной методологии, риск операционных сбоев и ошибок информационного взаимоотношения, такие как: ошибки ввода данных, неправильные реквизиты, неправильное выполнение распоряжения и т.д.

Риск осуществления операций с контрагентами

Риск несоответствия контрагента законодательным требованиям, отсутствия лицензий на осуществление определенных операций, риск скорости и качества исполнения операций, риск отсутствия мобильной информационной системы (банк-клиент), позволяющей отслеживать операции в онлайн режиме.

Контроль и управление операционным риском в Группе разработан на основании анализа бизнес-процессов и осуществляется на уровне осуществления операций, на уровне системы и процедур внутреннего контроля, а также на уровне использования информационных систем.

Риск конкурентоспособности – риск потери доли на рынке доверительного управления или снижения доли пенсионных резервов и накоплений, предоставляемых в доверительное управление Группе.

Юридические риски – риски того, что, согласно действующему законодательству, контрагент не обязан выполнять свои обязательства по сделке. Законодательный процесс в Российской Федерации довольно активен, и вносимые изменения устраняют старые "пробелы", однако законодательная база не успевает за динамично развивающимся фондовым рынком и появлением множества новых инструментов. Вследствие этого законодательные ограничения сужают спектр доступных управляющим инвестиционных решений.

Группа уделяет значительное внимание реализации комплекса мер, направленных на снижение технологических, юридических рисков, рисков, связанных с контрагентами и прочих операционных рисков.

20. Управление капиталом

Управление капиталом Группы имеет следующие цели:

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

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

1. Норматив достаточности собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг, совмещающего деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами – 80 млн. руб. на 31 декабря 2018 года (80 млн. руб. на 31 декабря 2017 года).

2. Норматив достаточности собственных средств управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами - 80 млн. руб. на 31 декабря 2018 года (80 млн. руб. на 31 декабря 2017 года).

Контроль за выполнением указанных выше нормативов осуществляется на ежедневной основе с формированием отчетов, содержащих необходимые расчеты, которые проверяются и визируются руководством Группы ежемесячно.

В таблице ниже представлен расчет собственных средств Группы на основе отчетов, подготовленных в соответствии с требованиями российского законодательства:

	2018 год	2017 год
Фактический размер собственных средств	289 426	269 523
Нормативный размер собственных средств	80 000	80 000
Превышение фактического размера собственных средств над нормативным %	261,8	236,9

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Группа соблюдала вышеперечисленные требования к уровню капитала.

21. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и с помощью соответствующих методик оценки. Однако, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках.

Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать показатели сделок по срочной вынужденной продаже и по этим причинам они могут не давать представления о справедливой стоимости финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использовало весь объем имеющейся рыночной информации.

В большинстве случаев руководство Группы считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов равна их балансовой стоимости с учетом начисленных доходов (расходов) на отчетную дату.

21. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в консолидированном отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая соответствует их справедливой стоимости.

Выданные займы отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом дисконтированных денежных потоков с использованием фиксированной процентной ставки, соответствующей рыночному уровню. Справедливая стоимость займов равна их балансовой стоимости.

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2018 года:

	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительны е наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Метод оценки дисконтируемы х денежных потоков (Уровень 3)	Итого справедлива я стоимость	Балансовая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	325 090	66 517	-	391 607	391 607
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	29 114	-	-	29 114	29 114
Финансовая дебиторская задолженность	-	-	265 567	265 567	265 567
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Финансовая кредиторская задолженность			1 229	1 229	1 229
Займы полученные			3	3	3

21. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2017 года:

	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительны е наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Метод оценки дисконтируемы х денежных потоков (Уровень 3)	Итого справедлива я стоимость	Балансовая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	377 504	-	-	377 504	377 504
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	25 361	-	-	25 361	25 361
Финансовая дебиторская задолженность	-	-	101 022	101 022	101 022
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Финансовая кредиторская задолженность	-	-	1 446	1 446	1 446

22. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки на отчетную дату, а также статьи доходов и расходов за год, по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

Отчет о финансовом положении	На 31 декабря 2018 года			На 31 декабря 2017 года		
	Акционеры	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Акционеры	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал
Денежные средства и их эквиваленты	-	29 114	-	-	1 946	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	121 534	-	-	-	-
Дебиторская задолженность за доверительное управление	239 048	16 181	-	70 573	12 273	-
Прочие активы	273	4 904	556	289	13 584	306
Прочая кредиторская задолженность	-	327	-	-	-	3 666

22. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Отчет о совокупном доходе	За 2018 год			За 2017 год		
	Акционеры	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Акционеры	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал
Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке	-	2 910	-	-	1 793	-
Процентные расходы	-	(268)	-	-	-	-
Реализованные доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	-	-	-	-	-
Нереализованные доходы за вычетом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	-	-	-	-	-	-
Доходы по доверительному управлению	425 542	201 715	-	377 554	84 659	-
Доходы по субаренде	2 909	190	-	2 800	684	-
Выручка от оказания консультационных услуг	-	2 843	-	-	-	-
Расходы по операционной аренде основных средств	-	(58 711)	-	-	57 481	-
Административные расходы	-	(1 432)	-	-	566	-
Вознаграждение на оплату труда*	-	-	65 992	-	-	60 942

* в состав вознаграждения на оплату труда включено вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы. Вознаграждение ключевого управленческого персонала состоит из базовой зарплаты, премий, отчислений во внебюджетные фонды и компенсаций. Ключевой управленческий персонал включает генерального директора и заместителей генерального директора.

В 2018 году общая сумма вознаграждения членов Совета директоров Группы составила 550 тысяч рублей (2017 год: 550 тысяч рублей).

Все вознаграждения высшему руководству краткосрочные. Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

В 2018 году были объявлены дивиденды Акционерам Группы в размере 90 000 тыс. рублей. Общая сумма дивидендов, выплаченных Акционерам Группы в 2018 году, составила 90 000 тыс. рублей. В 2017 году решение о выплате дивидендов принято не было.

23. События после отчетной даты

Прочие события после отчетной даты, информация о которых подлежит раскрытию в отчетности, не имели места.

Утверждено для выпуска и подписано 24 апреля 2019 года.


Жуков Н.И.
Генеральный директор




Кравцова М.Ю.
Руководитель управления
бухгалтерского и налогового учета –
главный бухгалтер



Прошнуровано, пронумеровано, скреплено
печатью 45 (сорок пять) листов.
"25" апреля 20 19 г.