



ООО Аудиторская фирма «ФинЭксперт Плюс»

140400, Московская обл., г. Коломна, ул. Гражданская, д.10, оф. 206,
телефон: 8 926 718-09-88, e-mail: fineksper_plus@mail.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
независимой аудиторской фирмы «ФинЭксперт Плюс»
по результатам аудиторской проверки прилагаемой
годовой финансовой отчетности
Публичного акционерного общества
«Центр венчурного финансирования»
(ПАО «ЦВФ»)

за период с 01.01.2019 по 31.12.2019

Коломна, 2020 год

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Публичного акционерного общества «Центр венчурного финансирования» (ПАО «ЦВФ»).

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Центр венчурного финансирования» (ПАО «ЦВФ») (ОГРН 1127746474613, 123112, г. Москва, Пресненская наб., д.12, этаж 37, помещ. 2), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2019 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение акционерного общества «Публичного акционерного общества «Центр венчурного финансирования» по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2019 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте

нашего аудита годовой финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Мы определили, что отсутствуют ключевые вопросы аудита, о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

Наши аудиторские процедуры включали, среди прочего, подтверждение внешних подтверждений о сумме дебиторской задолженности от контрагентов Общества; тестирование средств контроля процесса погашения дебиторской задолженности; тестирование получения денежных средств после отчетной даты; тестирование обоснованности расчета резерва по сомнительным долгам, принимая во внимание доступную из внешних источников информацию о степени кредитного риска в отношении дебиторской задолженности, а так же используя наше собственное понимание размеров сомнительной дебиторской задолженности в целом по отрасли исходя из нашего опыта.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию.

На дату выдачи аудиторского заключения прочая информация не предоставлялась. Получение прочей информации (годового отчета) ожидается после даты аудиторского заключения.

Наше мнение о годовой финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, обеспечивающего в какой-либо форме уверенность в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иные признаки существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

Ответственность руководства и членов совета директоров аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

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

При подготовке годовой финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности аудируемого лица 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 аудируемое лицо, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности аудируемого лица.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая 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 МСА, 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 годовой финансовой отчетности.

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица 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 аудируемого лица 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 годовой 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 аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

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

Мы также предоставляем руководству аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение



Е. В. Максимов

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская фирма «ФинЭксперт Плюс»,
ОГРН 1055003901150,

140400, г. Коломна, улица Гражданская, дом 10, оф. 206,

член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,

ОРНЗ 11606057921

24 марта 2020 года

ПАО «ЦЕНТР ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ»

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО),
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА**

Содержание

Отчет о финансовом положении	3
Отчет о совокупном доходе	4
Отчет об изменениях в капитале	5
Отчет о движении денежных средств	6
Примечания к финансовой отчетности	7

**ЦВФ**

ЦЕНТР ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ПАО "ЦВФ" Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2019 года (в тысячах российских рублей)

	Прим.	31.12.2019	31.12.2018
Активы			
Внеоборотные активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости			
<i>Ценные бумаги</i>	5	28 000	-
Отложенные налоговые активы	17	772	1 406
Итого внеоборотные активы		28 772	1 406
Оборотные активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости			
<i>Дебиторская задолженность</i>	4	346 655	476 322
<i>Займы, выданные и прочие размещенные средства</i>	5	435 186	334 336
Авансы выданные		11 049	4 018
Запасы		19 200	19 200
Налог на добавленную стоимость		1 095	122
Денежные средства и их эквиваленты	6	-	45
Итого оборотные активы		813 185	834 043
Итого активы		841 957	835 449
Капитал и обязательства			
Уставный капитал	7	820 000	820 000
Нераспределенная прибыль		493	(4 703)
Итого капитал		820 493	815 297
Долгосрочные обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости			
<i>Кредиты и займы</i>		-	1 430
Итого долгосрочные обязательства		-	1 430
Краткосрочные обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости			
<i>Кредиты и займы</i>		-	986
<i>Кредиторская задолженность по оплате услуг (работ, товаров)</i>	8	17 015	13 640
Кредиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками		2 918	3 025
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		509	171
Кредиторская задолженность по прочим налогам (сборам) и страховым взносам		1 014	820
Обязательства по вознаграждениям работникам	9	8	79
Прочая кредиторская задолженность		-	-
Итого краткосрочные обязательства		21 464	18 722
Итого обязательства и капитал		841 957	835 449

Н.В. Михайлов

24 марта 2020 года



Генеральный Директор ПАО «ЦВФ»

**ЦВФ**

ЦЕНТР ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ПАО "ЦВФ" Финансовая отчетность

Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся**31 декабря 2019 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>За год, закончившийся 31.12.2019</i>	<i>За год, закончившийся 31.12.2018</i>
Выручка от реализации услуг	10	24 387	37 023
Выручка от реализации ценных бумаг	10	66 003	-
Себестоимость ценных бумаг		(70 450)	-
Административно-управленческие расходы	11	(39 043)	(41 754)
Прочие операционные расходы	12	(1 165)	(117)
Прибыль (убыток) от операционной деятельности		(20 268)	(4 849)
Финансовые доходы	13	27 688	2 172
Финансовые расходы	13	(55)	(371)
Доходы от участия в других организациях		-	14
Прочие доходы	14	112	794 312
Прочие расходы	14	(847)	(793 565)
Прибыль (убыток) до налогообложения		(6 631)	(2 286)
Доходы (Расходы) по налогу на прибыль	15	(1 434)	443
Прибыль (убыток) за период		5 196	(1 843)
Прочий совокупный доход (убыток)			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		-	-
Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:		-	-
- чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога		-	-
- чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное на счета прибылей/убытков, за вычетом налога		-	-
Резерв по переводу в валюту представления данных финансовой отчетности:		-	-
- курсовые разницы при пересчете валют		-	-
<i>Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>		-	-
Итого прочий совокупный доход (убыток) за период		-	-
Итого совокупный доход (убыток) за период		5 196	(1 843)

Н.В. Михайлов

24 марта года 2020



Генеральный Директор ПАО «ЦВФ»

**ЦВФ**

ЦЕНТР ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ПАО "ЦВФ" Финансовая отчетность

Отчет об изменении капитала за год, закончившийся**31 декабря 2019 года***(в тысячах российских рублей)*

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого Капитал
На 1 января 2018 года	820 000	-	(2 860)	817 140
Совокупный доход за период				
Прибыль за период	-		(1 843)	(1 843)
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	-
Итого совокупный доход за период	-	-	(1 843)	(1 843)
Операции с участниками				
Взносы учредителей в уставный капитал	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	-	-
Итого операции с участниками	-	-	-	-
Итого на 31 декабря 2018 года	820 000	-	(4 703)	815 279
На 1 января 2019 года	820 000	-	(4 703)	815 279
Совокупный доход за период				
Прибыль за период	-		5 196	5 196
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	-
Итого совокупный доход за период	-	-	5 196	5 196
Операции с участниками				
Взносы учредителей в добавочный капитал	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	-	-
Итого операции с участниками	-	-	-	-
Итого на 31 декабря 2019 года	820 000	-	493	820 493

Н.В. Михайлов

24 марта 2020 года



Генеральный Директор

ПАО «ЦВФ»

**ЦВФ**

ЦЕНТР ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ПАО "ЦВФ" Финансовая отчетность

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся**31 декабря 2019 года***(в тысячах российских рублей)*

	2019	2018
Поступления по операционной деятельности		
Поступление денежных средств от реализации услуг	24 494	36 099
Поступление денежных средств от реализации финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-
Прочие поступления	6 099	1 645
Итого поступления по операционной деятельности	30 593	37 744
Платежи по операционной деятельности		
Приобретение финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги	(47 051)	(32 458)
Платежи в связи с оплатой труда	(1 223)	(1 154)
Платежи по страховым взносам во внебюджетные фонды	(69)	(194)
Платежи по прочим налогам	(73)	(177)
Платежи по налогу на прибыль организаций	(216)	-
Платежи в связи с оплатой процентов по долговым обязательствам	(1 042)	(7)
Прочие выплаты	(11 570)	(497)
Итого платежи по операционной деятельности	(61 244)	(34 487)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	(30 651)	3 257
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Предоставление займов третьим лицам	(89 505)	(3 200)
Возврат займов, предоставленных третьим лицам	44 786	508
Поступления с депозитных вкладов	-	-
Полученные проценты	-	-
Прочие платежи по приобретению долевых или долговых инструментов прочих организаций	76 755	-
Чистые денежные потоки средств от инвестиционной деятельности	32 036	(2 692)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступления от взносов участников в добавочный капитал	-	-
Получение займов от третьих лиц	12 808	-
Возврат займов, полученных от третьих лиц	(14 238)	(1 461)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(1 430)	(1 461)
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	45	941
Увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	(45)	(896)
Чистая курсовая разница	-	-
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года	0	45

Н.В. Михайлов

24 марта 2020 года

Генеральный Директор
ПАО «ЦВФ»



(в тысячах российских рублей)

1 Общие сведения

Описание финансово-хозяйственной деятельности

Публичное акционерное общество «Центр Венчурного финансирования» (далее Общество) было создано 13 февраля 2012 года.

ПАО «Центр Венчурного финансирования» находится по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская наб., д.12, этаж 37, помещ. 2.

Основным видом деятельности Общества является деятельность по предоставлению прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, в 2019 году Общество осуществляло деятельность по сдаче в субаренду офисных помещений, а также деятельность, связанную с финансовым посредничеством (купля-продажа ценных бумаг).

Акционерами Общества по состоянию на 31 декабря 2019 года являлись:

- DURMITOR INVESTMENTS LIMITED – 69,636%
- ООО «КГ» - 2,669%
- ООО «168 Квартал» - 5%
- АО Финансовая Группа «КьюБиЭф» – 6,234%
- ЗПИФК «Время новых ценностей» (ООО «КБФ УА» Д.У.) – 3,569%
- ООО «КП очередь 2» – 1,23%
- ООО «КП очередь 3» – 1,23%
- ООО «КП очередь 4» – 1,23%
- ООО «Кью.брокер» – 7,978%
- Шпаков Р.В. – 1,220%

Совет директоров по состоянию на 31 декабря 2019 года:

- Грамза Екатерина Валерьевна – Председатель совета директоров, Главный бухгалтер ООО «168 Квартал»
- Каминский Петр Анатольевич – Член совета директоров, Ведущий управляющий активами ООО «КБФ УА»
- Михайлов Николай Валерьевич – Член совета директоров, Генеральный директор ПАО «ЦВФ»
- Тришин Глеб Сергеевич – Член совета директоров, Генеральный директор ООО «ДВ Технологии»
- Шестакова Кристина Романовна – Член совета директоров, Администратор ПАО «ЦВФ»

Настоящая финансовая отчетность Общества утверждена Генеральным директором ПАО «ЦВФ» 18 марта 2020 года.



(в тысячах российских рублей)

2 Основные принципы подготовки отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности, и представлена в тысячах российских рублей (если не указано иное).

Непрерывность деятельности

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности.

Основные суждения и оценки, используемые при применении учетной политики

Общество использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности показатели и балансовые суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и допущения анализируются непрерывно, основываясь на опыте руководства и других факторах, включая ожидание будущих событий, которые считаются обоснованными в текущих условиях. Руководство также применяет суждения, которые требуют оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значимое влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут значительно повлиять на текущую стоимость активов и обязательств в следующем отчетном периоде, включают:

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности

Резерв по сомнительной задолженности создается на основании фактических данных о возмещаемости дебиторской задолженности, анализа платежеспособности наиболее существенных дебиторов. Дебиторская задолженность, которая не погашена в срок, переходит в разряд сомнительной дебиторской задолженности, и на ее сумму начисляется резерв. Резерв по сомнительным и безнадежным долгам признается при наличии свидетельств того, что Общество не сможет получить причитающуюся ему сумму долга или ее часть. Резерв рассчитывается только для торговой дебиторской задолженности в зависимости от сроков возникновения задолженности.

Резерв по сомнительным долгам в случае необходимости создается один раз в год на последнюю отчетную дату.

В случае погашения задолженности в последующие периоды, резерв восстанавливается.

Финансовые обязательства

Для кредитов и займов процентные ставки определяются с использованием метода эффективной ставки процента. Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных платежей в течение ожидаемого срока существования финансового обязательства.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности является валюта Российской Федерации – российский рубль.



*(в тысячах российских рублей)***Изменения в учетной политике**

Учетная политика, использованная при подготовке данной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, использованной в годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением применения Компанией с 1 января 2018 года новых стандартов. Информация о характере и влиянии данных изменений приводится ниже. Компания не применяла досрочно иных стандартов, интерпретаций или поправок, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

Разницы вследствие того, что МСФО (IFRS) 9 ввел новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения, представлены ниже.

Классификация и оценка финансовых инструментов

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 первоначальная оценка всех финансовых инструментов проводится по справедливой стоимости, увеличенной или уменьшенной на сумму затрат по сделке в случае финансового актива или финансового обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все финансовые инструменты классифицируются на основании определенной бизнес-модели, принятой в отношении той или иной группы финансовых инструментов. Бизнес-модель, применяемая Обществом в отношении конкретной группы финансовых инструментов, является определяющим фактором при принятии решений о классификации и оценке соответствующего финансового инструмента.

Общество, для управления своими финансовыми активами, применяет следующие бизнес-модели:

- Бизнес-модель, цель которой достигается путём продажи финансовых активов;
- Бизнес-модель, цель которой достигается путём получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов;
- Бизнес-модель, цель которой удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков.

Бизнес-модель, цель которой достигается путём продажи финансовых активов:

В соответствии с данной бизнес-моделью денежные потоки от управления финансовыми активами реализуются посредством продажи данных активов. Решения Общества принимаются исходя из справедливой стоимости активов и управление осуществляется для реализации данной справедливой стоимости. Цель данной бизнес-модели достигается при помощи активных покупок и продаж. При этом, получение предусмотренных договором денежных потоков, поступающих в период удержания данных финансовых активов, не рассматриваются Обществом как неотъемлемое условие для достижения цели данной бизнес-модели, а относится к побочной операции.

Бизнес-модель, цель которой достигается путём получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов:

Общество удерживает отдельные финансовые активы в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путём получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путём продажи финансовых активов. Целью данной бизнес-модели является управление ежедневными потребностями в ликвидности, поддержка определённого уровня доходности по процентам или обеспечение соответствия сроков действия финансовых активов срокам действия обязательств, финансируемых данными активами. Цель данной бизнес-модели достигается Обществом при помощи получения предусмотренных договором денежных

*(в тысячах российских рублей)*

потоков, и/или осуществления продажи финансовых активов. Удержание финансовых активов осуществляется для поддержания необходимого уровня ликвидности Общества. С целью минимизации затрат на управление ликвидностью Общество активно управляет доходами по портфелю. Доходы, в свою очередь, генерируются посредством получения, предусмотренных договором, платежей, а также от реализации финансовых активов. В результате Общество удерживает финансовые активы для получения предусмотренных договором денежных потоков и продаёт финансовые активы для реинвестирования в финансовые активы с большей доходностью или для обеспечения лучшего соответствия сроков их действия со сроками действия её обязательств.

Бизнес-модель, цель которой удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков:

Данная бизнес-модель заключается в управлении активами, удерживаемыми в составе портфеля, с целью получения определённых предусмотренных договором денежных потоков. Управление общей доходностью портфеля при помощи удержания и/или продажи актива не является целью данной бизнес-модели. При этом предусмотренные договором денежные потоки являются исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Под денежными потоками понимаются как притоки, так и оттоки денежных средств по договору. Информация, учитываемая при определении того, будут ли денежные потоки реализованы путём получения предусмотренных договором денежных потоков по финансовым активам, представляет собой данные по анализу частоты, объёмов и сроков продаж в предыдущих периодах, причины таких продаж и ожидания в отношении будущей деятельности по продажам. Данные о продажах и ожидания в отношении будущих продаж предоставляют свидетельство того, как достигается заявленная цель управления финансовыми активами. Общество анализирует информацию о прошлых продажах с учётом причин таких продаж и существовавших на тот момент условий по сравнению с текущими условиями. При управлении финансовыми активами Общество учитывает особенности бизнес-модели «удержание актива для получения денежных средств» и в следующих случаях не рассматривает продажу финансовых активов как противоречащую этой бизнес-модели:

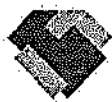
продажи вызваны повышением кредитного риска по финансовому активу;

продажи (даже если они значительны) осуществляются не часто, или они незначительны по отдельности и в совокупности (даже если они осуществляются часто).

Если денежные потоки реализованы способом, отличным от ожиданий Общества на дату проводившейся ею оценки бизнес-модели, это не является основанием для отражения ошибки предыдущих периодов в финансовой отчетности Общества и не меняет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в соответствии с данной бизнес-моделью (т.е. тех активов, которые Общество признало в предыдущие периоды и удерживает до сих пор), при условии, что вся уместная информация, доступная на момент оценки бизнес-модели, была принята во внимание.

Обществом применяется следующий алгоритм классификации финансовых активов исходя из бизнес-модели:

Бизнес-модель	Порядок последующей оценки финансовых инструментов
Бизнес-модель, цель которой достигается путём продажи финансовых активов	По справедливой стоимости через прибыль или убыток



(в тысячах российских рублей)

Бизнес-модель, цель которой достигается путём получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов. По справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Бизнес-модель, цель которой удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков. По амортизированной стоимости

Имеющиеся у Общества финансовые активы группируются следующим образом:

- Финансовые инструменты, обращающиеся и не обращающиеся на организованном рынке: долевые, долговые и ПФИ;
- Выданные (размещённые) денежные средства по договорам займа и банковского вклада;
- Прочие финансовые активы.

Бизнес-модели применяются в отношении имеющихся у Общества групп активов следующим образом:

- Бизнес-модель, цель которой достигается путём получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов:
 - Финансовые инструменты, обращающиеся и не обращающиеся на организованном рынке: долевые, долговые и ПФИ;
 - Прочие финансовые активы.
- Бизнес-модель, цель которой удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков:
 - Выданные (размещённые) денежные средства по договорам займа и банковского вклада.

Изменение бизнес-модели

В исключительных случаях организация может изменить бизнес-модель, которая используется для управления определёнными финансовыми активами. Такие изменения определяются руководством организации в результате внешних или внутренних изменений.

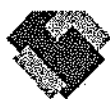
Примером обстоятельств, которые могут привести к изменению бизнес-модели, является начало или прекращение значительной деятельности, изменение операционных сегментов, смена глобальной стратегии и т.д. Изменение цели бизнес-модели, используемой организацией оформляется документально.

Следующие ситуации не представляют собой изменения в бизнес-модели:

изменение намерений в отношении определённых финансовых активов (даже в обстоятельствах значительных изменений рыночных условий);

временное исчезновение определённого рынка для финансовых активов;

передача финансовых активов между подразделениями организации, использующими различные бизнес-модели.



(в тысячах российских рублей)

Обесценение активов

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки отдельно для финансовых активов с учетом следующего типа обесценения:

- Являющихся обесцененными при первоначальном признании;
- Не являющихся обесцененными при первоначальном признании:
 - не имеющим признаков значительного увеличения кредитного риска;
 - имеющим признаки значительного увеличения кредитного риска. По активам такого типа обесценение отдельно оценивается на коллективной и индивидуальной основе;
 - являющихся обесцененными на отчетную дату.

Тип обесценения для активов, признанных обесцененными при первоначальном признании, не подлежит изменению. Тип обесценения для прочих активов может пересматриваться при изменении признаков обесценения и значительного роста кредитного риска.

В отношении ценных бумаг, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, проверка на обесценение не производится.

Финансовые обязательства

Для кредитов и займов процентные ставки определяются с использованием метода эффективной ставки процента. Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных платежей в течение ожидаемого срока существования финансового обязательства.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, в апреле 2016 года были внесены поправки, и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая теперь применяется 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.

Компания признает выручку в соответствии с основополагающим принципом, применяя пятиэтаповую модель:

- Идентификация договора;
- Идентификация отдельных обязательств к исполнению;
- Определение цены сделки;
- Распределение цены сделки между обязательствами к исполнению;
- Признание выручки, когда (или по мере того, как) Компания исполняет договорное обязательство.

МСФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения» (вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Разъяснение регулирует вопрос об



(в тысячах российских рублей)

определения даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), - это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не привели к изменению основополагающих принципов стандарта, а дали пояснения, как эти принципы должны применяться. В поправках рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежных средств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами.

Ниже перечислены вступившие в 2017 году в силу пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Компании или могут быть применены к ней в будущем:

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации». Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации о свёрке изменений в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных убытков». Поправки разъясняют:

- вычитаемые временные разницы возникают по нерезализованным убыткам долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, вне зависимости от того, будет ли стоимость возмещаться путём продажи или удержания до погашения;
- оценка будущей налогооблагаемой прибыли может включать возмещение стоимости отдельных активов выше, чем их балансовая стоимость, если существует достаточно доказательств, что организация с высокой вероятностью получит возмещение по данному активу в размере выше его балансовой стоимости;
- в случаях, когда налоговое законодательство ограничивает источники налогооблагаемой прибыли, в отношении которых могут быть зачтены определенные отложенные налоговые активы, возмещаемость отложенных налоговых активов может быть оценена только в совокупности с другими отложенными налоговыми активами такого же типа; и
- налоговые вычеты от использования отложенных налоговых активов должны быть исключены из оценки будущей налогооблагаемой прибыли, которая используется для оценки возмещаемости данных активов.



(в тысячах российских рублей)

Основные положения учетной политики

Операции с иностранной валютой

Доходы и расходы, а также неденежные статьи отчета о финансовом положении по состоянию на конец отчетного периода, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные статьи отчета о финансовом положении, выраженные в иностранных валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по валютному курсу, действовавшему на конец отчетного периода.

Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением курсовых разниц по выпущенным бессрочным облигациям, которые отражаются в составе нераспределенной прибыли напрямую в составе капитала.

Признание доходов и расходов

Доход признается полученным, когда имеет место увеличение экономических выгод в форме прироста активов (или уменьшения обязательств), ведущее к увеличению капитала, но не связанное с вкладами участников; и когда величина такого прироста может быть определена с высокой степенью надежности.

Когда результат сделки, предполагающей предоставление услуг, может быть надежно измерен, выручка, связанная с данной сделкой, должна признаваться путем указания на стадию завершенности сделки на отчетную дату. Результат сделки может быть надежно оценен, если выполняются следующие условия:

- сумма выручки может быть надежно измерена;
- существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные со сделкой, поступят в компанию;
- стадия завершенности сделки по состоянию на отчетную дату может быть надежно определена; и
- затраты, понесенные для осуществления сделки и затраты, необходимые для ее завершения, могут быть достаточно точно определены.

Процентные доходы и расходы отражаются на основе метода начислений и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

Расход признается произведенным, когда имеет место уменьшение экономических выгод в течение отчетного периода в форме оттока или истощения активов (или увеличения обязательств), ведущее к уменьшению капитала, но не связанное с его распределением между участниками; и когда величина такого уменьшения может быть надежно измерена.

Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства включают остатки денежных средств в кассе, средства в банках со сроками погашения не более трех месяцев с даты размещения, которые подвержены незначительному риску изменения справедливой стоимости, а также свободные от любых обязательств денежные средства на брокерских счетах.

Из состава денежных и приравненных к ним средств исключаются суммы просроченных активов и активов, которые не могут быть оперативно реализованы в силу договорных ограничений.



*(в тысячах российских рублей)***Резервы под условные обязательства**

Резервы под условные обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда возникает юридическое или иначе обоснованное обязательство в результате произошедших ранее событий и при этом существует высокая вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отвлечение средств, заключающих в себе экономические выгоды, и сумма такого обязательства может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Активы, удерживаемые для продажи

Внеоборотные активы классифицируются в категорию активов, удерживаемых для продажи, в случае, если существует большая вероятность того, что их балансовая стоимость будет возмещена путем продажи данных активов, а не путем их дальнейшего использования. При этом сделка по продаже должна быть завершена в течение одного года с момента классификации данных активов в категорию удерживаемых для продажи.

Непосредственно перед классификацией в категорию активов, удерживаемых для продажи, активы проходят переоценку до справедливой стоимости в соответствии с Учетной политикой. После этого активы, удерживаемые для продажи, отражаются в сумме наименьшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом расходов на реализацию актива. Если справедливая стоимость актива, удерживаемого для продажи, за вычетом расходов на его реализацию меньше, чем его балансовая стоимость, убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка. Любое последующее увеличение справедливой стоимости актива, удерживаемого для продажи, за вычетом расходов на его реализацию признается в величине, не превышающей накопленный убыток от обесценения, который ранее был признан в отношении указанного актива.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация для списания стоимости актива начисляется линейным методом в течение срока его полезного использования.

Предоплаты на покупку основных средств и нематериальных активов учитываются в составе соответствующих категорий основных средств и нематериальных активов.

Запасы

Запасами признаются нефинансовые активы (имущество), удерживаемые для продажи в ходе обычной деятельности. Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: суммы фактических затрат или чистой стоимости реализации. Фактические затраты по запасам представляют собой затраты на приобретение, включая цену покупки, пошлины и прочие налоги, транспортные и другие расходы, напрямую относящиеся к затратам на приобретение. Списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации и все потери запасов признаются как расходы в том периоде, в котором они имели место.

Кредиты и займы

Кредиты и займы полученные первоначально отражаются по справедливой стоимости в момент их получения, затраты на получение кредита и займа включаются в балансовую стоимость обязательства по займу.



(в тысячах российских рублей)

Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов определяется путем дисконтирования денежных потоков с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным кредитам и займам, доступным для Общества на дату получения заемных средств.

Уровень существенности при определении справедливой стоимости долгосрочного кредита и займа принимается как 10% его номинальной стоимости. Если изменение стоимости происходит менее, чем на 10% номинальной стоимости кредита или займа, то он не дисконтируется и ставка остается без изменений.

Краткосрочные займы не дисконтируются.

В последующие периоды долгосрочные займы полученные отражаются по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между справедливой стоимостью полученных средств и стоимостью погашения отражается в Отчете о совокупном доходе как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность и прочая задолженность по основной деятельности признается, если контрагент выполнил свои обязательства по контракту, и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки.

Вознаграждения работникам

Общество создает резерв по неиспользованным отпускам сотрудников.

Резерв по неиспользованным отпускам создается ежегодно. Для оценки его величины среднедневная заработная плата с учетом страховых взносов на каждого сотрудника Общества умножается на количество дней неиспользованного отпуска каждого сотрудника на конец отчетного периода.

Выплаты отпускных, а также денежных компенсаций за неиспользованные отпуска при увольнении работников производятся за счет средств резерва. Неиспользованный остаток резерва переносится на следующий отчетный период.

Налог на прибыль

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с акционерами, отражаемым непосредственно на счетах капитала, и которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Расходы по текущему налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с требованиями российского законодательства, на основе финансовых результатов, отраженных в отчете о совокупном доходе, подготовленных в соответствии с требованиями соответствующего действующего налогового законодательства. Отложенный налог на прибыль начисляется на временные разницы между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отчете о финансовом положении. Налоговая база актива или обязательства – это сумма, определенная для данного актива или обязательства для целей налогообложения. Дебиторская и кредиторская задолженность по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок по налогу на прибыль, которые будут применяться в том периоде, в котором активы будут реализованы, а обязательства – погашены.



(в тысячах российских рублей)

Дебиторская и кредиторская задолженность по отложенному налогу взаимозачитываются, если существуют юридические основания урегулировать задолженность путем взаимозачета текущих налоговых активов и обязательств, которые относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним налоговым органом с одного налогоплательщика, или с разных налогоплательщиков, которые намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства на нетто-основе или реализовать актив и обязательство одновременно.

Услуги по доверительному управлению

Активы и обязательства, возникающие в результате оказания услуг по доверительному управлению, не отражаются в финансовой отчетности. Общество принимает на себя операционный риск, связанный с указанной деятельностью; клиенты несут рыночный и кредитный риски, связанные с данными операциями.

3 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Общества. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые Группа предполагает применить в будущем. Общество намерено применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 года был опубликован МСФО (IFRS) 16, согласно которому учет арендатором большинства договоров аренды должен проводиться аналогично тому, как в настоящее время учитываются договоры финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Договоры аренды». Арендатор признает «право использования» актива и соответствующее финансовое обязательство на балансе. Актив должен амортизироваться в течение срока аренды, а финансовое обязательство учитывается по амортизированной стоимости. Для арендодателя учет остается таким же, как того требует МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты.

Компания не применяла данный стандарт досрочно. Руководство считает, что применение данного стандарта не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании. Арендные платежи признаются в качестве расхода в течение срока аренды.

Разъяснение к МСФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль»

Выпущено в июне 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты. Разъяснение содержит рекомендации об отражении влияния неопределенности на учет текущего и отложенного налога. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета по отдельности или совместно с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок со стороны налоговых



(в тысячах российских рублей)

органов, а также она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах при появлении новой информации.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия предоплаты с отрицательной компенсацией»

Выпущены в октябре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Данные поправки позволяют оценивать по амортизированной стоимости определенные кредиты и долговые ценные бумаги, которые могут быть предоплачены по стоимости ниже амортизированной.

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

Выпущены в октябре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Поправки уточняют, что компании, выпускающие отчетность, должны применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным кредитам, привилегированным акциям и аналогичным инструментам, которые формируют часть чистых инвестиций в объект инвестиций, учитываемый по методу долевого участия, до того, как они могут сократить балансовую стоимость инвестиции на долю убытка объекта инвестиций, который превышает величину вложений инвестора в простые акции.

Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2015-2017 гг.

Выпущены в декабре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Данные изменения оказывают влияние на четыре стандарта: Уточнения к стандарту МСФО (IFRS) 3 указывают, что компания-приобретатель должна переоценить свою прежнюю долю владения в совместной операции в момент, когда она получает контроль над приобретаемой компанией. МСФО 11 говорит, что компания-инвестор не должна переоценивать свою прежнюю долю владения, когда она получает совместный контроль над совместной операцией. МСФО 12 говорит, что компания должна признать все налоговые последствия с дивидендов в случаях, когда имели место операции или события, которые привели к появлению соответствующей распределяемой прибыли, в отчете о прибылях и убытках или отчете о прочем совокупном доходе. Данные требования теперь применимы во всех случаях, когда доходы по финансовым инструментам, классифицированным в капитал компании, являются распределением прибыли и неприменимы лишь в тех случаях, когда налоговые последствия являются следствием различных налоговых ставок для распределенной и нераспределенной прибыли. Поправки к МСФО 23 указывают на то, что заемные средства, привлеченные специально с целью финансирования вложений в определенный актив, должны быть исключены из общего объема процентных расходов, которые соответствуют требованиям для капитализации, до тех пор, пока инвестиционный актив не начнет приносить экономические выгоды.

Общество изучает данные изменения к стандартам и их влияние при подготовке финансовой отчетности за 2018 год, если не указано иное.

Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности.

Выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты. Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения и рекомендации (в частности, определение обязательств) и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности. Ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Общества.



ПАО "ЦВФ"

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

*(в тысячах российских рублей)***4 Торговая дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность с учетом резервов включает:

	31.12.2019	31.12.2018
Дебиторская задолженность по расчетам с прочими дебиторами и кредиторами	346 655	475 908
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками	-	414
	346 655	476 322

Сумма резерва по дебиторской задолженности установлена руководством на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций платежеспособности потребителей, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых в будущем потоков денежных средств. Резерв по сомнительной дебиторской задолженности в 2019 составил 573 тыс. руб. В 2018 г. не создавался.

Вопросы концентрации кредитного риска и направленных на управление данным риском действий руководства представлены в Примечании 16.

5 Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

	31.12.2019	31.12.2018
Займы выданные	404 787	331 603
Проценты по займам выданным	30 399	2 733
Пан ЗПИФ	28 000	-
	463 186	334 336

6 Денежные средства и их эквиваленты

	31.12.2019	31.12.2018
Денежные средства в кассе	-	-
Денежные средства на счетах в банках, руб.	-	45
	-	45

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

7 Капитал

Уставный (акционерный) капитал Общества по состоянию на 31.12.2019 г. составил 820 000 тыс. руб. (на 31.12.2018 г. 820 000 тыс. руб.) и состоит из 820 000 шт. обыкновенных именных акций бездокументарной формы, номинальной стоимостью 1000 руб. каждая. За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, изменений в уставном капитале отсутствовали.



ПАО "ЦВФ"

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

(в тысячах российских рублей)

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между участниками может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с установленными требованиями.

Дивиденды

На дату подготовки финансовой отчетности годовое общее собрание участников не проводилось, информация о распределении прибыли Общества за 2019, 2018 год отсутствует.

8 Кредиторская задолженность по оплате услуг (работ, товаров)

	31.12.2019	31.12.2018
Кредиторская задолженность перед поставщиками услуг	17 015	13 640
Прочая кредиторская задолженность	-	-
	17 015	13 640

9 Обязательства по вознаграждениям работникам

Общество создает резерв на сумму оплаты труда, причитающейся работникам в период отпуска.

Движение по счету «Резервы» с 01.01.2019 года по 31.12.2019 года показано в таблице ниже.

	Резерв по отпускам	Итого
На 01 января 2019 г.	79	0
в том числе:		
в составе краткосрочных обязательств	79	0
в составе долгосрочных обязательств	-	-
Отчисления	41	122
Использование	(112)	(43)
На 31 декабря 2019 г.	8	79
в том числе:		
в составе краткосрочных обязательств	8	79
в составе долгосрочных обязательств	-	-

10 Выручка

	2019	2018
Выручка от оказания услуг по сдаче в субаренду недвижимого имущества	24 387	37 023
Выручка от продажи ценных бумаг	66 003	-
	90 390	37 023

**ЦВФ**

ЦЕНТР ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ПАО "ЦВФ"

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

*(в тысячах российских рублей)***11 Административно-управленческие расходы**

	2019	2018
Расходы по оплате труда	1 217	1 186
Налоги за исключением налога на прибыль и страховые взносы	365	356
Аренда имущества (офис)	27 130	36 778
Консультационные, юридические, информационные услуги	10 226	3 190
Прочие расходы	105	244
	39 043	41 754

12 Прочие операционные расходы

	2019	2018
<i>Прочие операционные расходы</i>		
Пени и штрафы	470	65
Услуги банка	694	52
	1 165	117

13 Финансовые доходы и расходы

	2019	2018
<i>Финансовые доходы</i>		
Проценты к получению по займам, выданным третьим лицам	27 688	2 172
Дивиденды к получению	-	-
	27 688	2 172

	2019	2018
<i>Финансовые расходы</i>		
Проценты к уплате по займам, полученным от третьих лиц	55	371
	55	371

14 Прочие доходы и расходы

	2019	2018
<i>Прочие доходы</i>		
Доходы по договорам уступки прав требования (цессии)	-	793 550
Доходы от реализации ценных бумаг	-	-
Прочие доходы	112	762
	112	794 312

21

Прилагаемые примечания на стр. 7 – 26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



(в тысячах российских рублей)

	2019	2018
Прочие расходы		
Расходы по договорам уступки прав требования (дессии)	200	793 550
Прочие расходы	647	15
	847	793 565

15 Налог на прибыль

Разницы между финансовым и налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налогооблагаемой базой. Временные налогооблагаемые разницы учитываются исходя из ставки по налогу на прибыль в размере 20%. Отложенные налоговые активы и обязательства, а также суммы отложенного налога, отраженные в Отчете о совокупном доходе за 2019 и 2018 год, раскрываются ниже:

Налог на прибыль	2019	2018
Текущий налог		
Текущий налог на прибыль отчетного периода	(800)	(193)
Отложенные налоги		
Отложенные налоги: Влияние временных разниц	(634)	636
Итого налог на прибыль	(1 434)	443

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	2019	%	2018	%
Прибыль (убыток) до налогообложения	6 631	100%	(2 286)	100%
Расход (доход) по налогу на прибыль по действующей ставке	1 326	20%	(457)	(20%)
Необлагаемые доходы и не-принятые расходы (постоянные разницы)	108	2%	14	1%
Итого налог на прибыль	1 434	22%	(443)	(19%)

Отложенные налоговые активы и обязательства:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2019	31 декабря 2018	31 декабря 2019	31 декабря 2018	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Налоговый убыток	770	770	-	-	770	770
Резервы	2	16	-	-	2	16
Авансы выданные	-	620	-	-	-	620
Итого	772	1 406	-	-	772	1 406
Взаимозачет	-	-	-	-	-	-
Всего	772	1 406	-	-	772	1 406



(в тысячах российских рублей)

Изменения в суммах отложенных налоговых активов и обязательств за период:

	На 31 декабря 2018	Признано в отчете о совокупном доходе	На 31 декабря 2019
Налоговый убыток	770	-	770
Резервы	16	(14)	2
Авансы выданные	620	(620)	-
Итого отложенные налоговые активы	1 406	(636)	772
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
Итого отложенные налоговые обязательства	-	-	-
Чистая налоговая позиция	1 406	(636)	772

16 Финансовые риски

Общество подвержено рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Руководство Общества контролирует процесс управления этими рисками. Отделы, анализирующие риски, помогают руководству удостовериться в том, что деятельность Общества, связанная с финансовыми рисками, осуществляется согласно соответствующей политике и процедурам, а определение и оценка финансовых рисков и управление ими происходит в соответствии с политикой Общества и его готовностью принимать на себя риски.

Руководство Общества анализирует и утверждает политику управления указанными рисками, информация о которых приводится ниже.

Общество имеет следующие категории финансовых инструментов:

Категории финансовых активов и обязательств

	31.12.2019	31.12.2018
Дебиторская задолженность	346 655	476 322
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	0	45
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	463 186	334 336
Итого финансовые активы	809 841	810 703
Кредиторская задолженность перед поставщиками услуг	17 015	13 640
Кредиты и займы	-	2 416
Кредиторская задолженность перед покупателями и заказчиками	2 918	3 025
Итого финансовые обязательства	19 933	19 081

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств близка к справедливой стоимости.

*(в тысячах российских рублей)*

Общество стремится минимизировать возможное отрицательное влияние существенных факторов риска на свое финансовое положение путем применения разумной стратегии управления финансовыми рисками. Руководство анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

Валютный риск

Общество не подвержено воздействию валютного риска в отношении валютных операций, поскольку у Общества нет монетарных статей, номинированные в валютах, отличных от функциональной валюты Общества.

Общество не заключает соглашений для хеджирования валютных рисков в отношении своих операций.

Риск изменения процентной ставки

Все финансовые инструменты Общества имеют фиксированные ставки, поэтому Общество не подвержено процентному риску.

Кредитный риск

Кредитный риск является риском невыполнения одной стороной своих обязательств по финансовым инструментам, что в конечном итоге приведет к финансовым потерям другой стороны. Общество не хеджирует кредитные риски.

Максимальной величиной кредитного риска актива является его балансовая стоимость.

В отчетном периоде Общество не создавало резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности.

Руководство контролирует кредитный риск, основываясь на опыте взаимоотношений с должниками. Ни один из должников с существенной дебиторской задолженностью, по которой на отчетную дату не создан резерв, прежде не отказывался от исполнения обязательств.

Максимальный кредитных риск, возникающий у Общества по классам активов, выражен в балансовой стоимости финансовых активов и включает следующее:

	31.12.2019	31.12.2018
Торговая и прочая дебиторская задолженность	346 655	476 322
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	0	45
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	463 186	334 336
Итого финансовые активы	809 841	810 703

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск неспособности Общества погасить обязательства при наступлении срока платежа. Разумное управление риском ликвидности включает в себя поддержание достаточной величины денежных средств, способность привлечения финансирования и возможность оперативного управления в случае нехватки средств. Руководство Общества тщательно контролирует уровень ликвидности. В управленческих целях Общество разработало систему бюджетирования, включающую планирование денежных потоков и их контроль с целью обеспечения наличия необходимых фондов для финансовых нужд.

*(в тысячах российских рублей)*

Руководство Общества контролирует риск ликвидности путем анализа дебиторской и кредиторской задолженности по срокам погашения, а также путем разработки стратегии функционирования на каждый финансовый период, основанной на движении денежных потоков. Планирование денежных потоков осуществляется ежегодно и подлежит ежемесячному анализу.

Кроме того, руководство Общества контролирует выручку и анализирует структуру расходов, осуществляет контроль над выполнением плановых показателей для своевременного погашения обязательств. Общество планирует денежные потоки ежемесячно и ежегодно, контролирует источники денежных потоков и текущие инвестиционные расходы на ежедневной основе. Общество также располагает источниками для финансирования текущих расходов.

17 Договорные и условные обязательства

Юридические вопросы

На отчетную дату Общество имеет следующие незавершенные судебные разбирательства:

Истец	Ответчик	Дата иска	Предмет иска	Сумма	Текущая стадия
ООО «Компания Митрофанова и Партнер»	ПАО «ЦВФ»	01.11.2019	о взыскании долга по договору субаренды	2 700 000.00 руб.	завершено (21.01.2020 утверждено мировое соглашение)
ООО «Премпум»	ПАО «ЦВФ»	14.10.2019	о взыскании долга по договору субаренды	473 334.00 руб.	27.12.2019 вынесено решение об удовлетворении исковых требований полностью (473 334 руб.)
ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ "АГЕНТСТВО ПО СТРАХОВАНИЮ ВКЛАДОВ"	ПАО «ЦВФ»	16.08.2019	взыскание задолженности за аренду	7 576 867.70 руб.	вынесено решение 14.10.2019, мотивированное решение 29.11.2019, ожидаем возбуждение исполнительного делопроизводства
ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ "АГЕНТСТВО ПО СТРАХОВАНИЮ ВКЛАДОВ"	ПАО «ЦВФ»	16.08.2019	взыскание задолженности за аренду	14 844 731.79 руб.	вынесено решение 04.02.2020, мотивированное решение 13.03.2020, готовится апелляционная жалоба

*(в тысячах российских рублей)***Налогообложение**

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества данного законодательства применительно к его операциям и деятельности основана на разъяснениях соответствующих органов, а также сложившейся учетной практики, но тем не менее существует вероятность, что она может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Эти обстоятельства могут создавать налоговые риски в Российской Федерации, которые по существу более значительные, чем в других странах.

По состоянию на 31 декабря 2019 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция в отношении налоговых вопросов будет поддержана.

18 Операции со связанными сторонами

При осуществлении операций со связанными сторонами Общество применяет условия сделок, аналогичные условиям сделок с иными контрагентами (третьими лицами).

Операции со связанными сторонами представлены в таблице:

Наименование стороны, характер отношений	связанной	Содержание операции	2019	2018
Основной персонал	управленческий	Расходы на выплату краткосрочного вознаграждения (оплата труда), с учетом НДФЛ	481	420

19 События после отчетной даты

Начиная с 31 декабря 2019 года и до даты выпуска настоящей отчетности, у Общества не произошло событий, которые могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

Н.В. Михайлов

24 марта 2020 года



Генеральный Директор ПАО «ЦВФ»