

РВМ Капитал

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

Содержание

СОДЕРЖАНИЕ	2
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	4
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	6
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	8
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА.....	9
1 ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	10
2 ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА КОМПАНИИ.....	10
3 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ	11
4 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	11
5 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	24
6 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ.....	24
7 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	24
8 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	25
9 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	25
10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	26
11 ПРОЧИЕ АКТИВЫ.....	26
12 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	26
13 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	26
14 КАПИТАЛ	27
15 ВЫРУЧКА ОТ ОКАЗАНИЯ УСЛУГ И КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ	27
16 ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	27
17 ДОХОДЫ ЗА ВЫЧЕТОМ РАСХОДОВ (РАСХОДЫ ЗА ВЫЧЕТОМ ДОХОДОВ) ОТ ОПЕРАЦИЙ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ИМЕЮЩИМИСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ.....	27
18 РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ	27
19 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ.....	28
20 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ.....	28
21 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	29
22 ФОРВАРДНЫЙ КОНТРАКТ НА ПОКУПКУ ВАЛЮТЫ.....	32
23 ДИВИДЕНДЫ	32
24 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	32
25 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ КАПИТАЛА.....	38
26 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	38
27 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	40
28 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	42
29 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	43

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

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

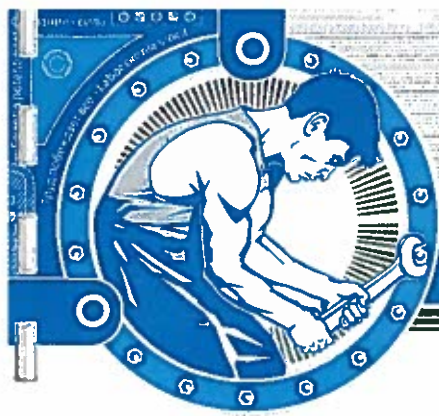
- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля в Компании;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета Российской Федерации;
- поддержание системы бухгалтерского учета в состоянии способной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

Настоящая финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату, была утверждена к выпуску руководством 08 апреля 2019 года.

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 08 апреля 2019 года.

Управляющая
компания
"РВМ Капитал"

Орлов Сергей Владимирович
Генеральный директор



- АУДИТ
- ОЦЕНКА
- ПРАВО
- КОНСУЛЬТИРОВАНИЕ
- КОНТРОЛЬ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЗК»

..... ТРУД ПОБЕЖДАЕТ ВСЕ

Аудиторское заключение

Аktionерам и Совету директоров Закрытого акционерного общества Управляющая компания «РВМ Капитал»

Мнение

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

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

Основание для выражения мнения

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

Ответственность руководства и лиц, ответственных за корпоративное управление за финансовую отчетность

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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



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

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

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

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

г) делаем вывод о правомерности применения руководством Компании допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

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

АО «2К»

Москва, 17 апреля, 2022 года

Генеральный директор



Т.А. Касьянова

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Наименование аудируемого лица: Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал»

Место нахождения: 105064, город Москва, ул. Земляной Вал, д.9, этаж 8, помещение I, комнаты 1, 3-7.

Данные о государственной регистрации: Свидетельство о государственной регистрации юридического лица от 29 ноября 2005г. серия 77 № 007669211, выданное Межрайонной инспекцией ФНС № 46 по г. Москве
ОГРН 1057749282810

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

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

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

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

Основной государственный регистрационный номер: 1027700031028

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

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

	Примечание	31.12.2018	31.12.2017
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5	102 838	47 044
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6	-	31 261
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7	33 288	-
Дебиторская задолженность	8	64 464	41 801
Нематериальные активы	8	1 580	808
Основные средства	9	8 557	12 040
Отложенные налоговые активы	21	1 385	570
Краткосрочные займы выданные		22	-
Прочие активы	11	41 311	36 364
Итого активов		253 445	169 888
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность	12	1 544	215
Обязательство по текущему налогу на прибыль	21	7 783	860
Финансовые обязательства по производным финансовым инструментам	22	-	5 937
Прочие обязательства	13	5 522	7 495
Итого обязательств		14 849	14 507
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	14	2 100	2 100
Добавочный капитал	14	40 110	40 110
Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	(193)
Нераспределенная прибыль		196 386	113 364
Итого капитала		238 596	155 381
Всего капитала и обязательств		253 445	169 888

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 08 апреля 2019 года.

Управляющая
компания
"РВМ Капитал"

Орлов Сергей Владимирович
Генеральный директор

Операционные доходы и расходы	Примечание	2018	2017
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	15	371 809	327 544
Процентные доходы	16	5 044	4 442
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой		4 766	(2 309)
Прочие операционные доходы	19	5 648	2 997
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	17	(214)	3 235
Расходы на персонал	18	(138 913)	(154 113)
Общие и административные расходы	19	(122 472)	(120 306)
Процентные расходы	15	-	(8 016)
Результат от переоценки производных финансовых инструментов	22	3 542	(5 937)
Прочие операционные расходы	19	(14 184)	(10 917)
Прибыль до налогообложения		115 025	36 620
Расход по налогу на прибыль, в том числе:	20	(23 657)	(12 845)
(расход) по текущему налогу на прибыль	20	(24 433)	(11 611)
(расход) по отложенному налогу на прибыль	20	776	(1 234)
Прибыль после налогообложения		91 368	23 773
Прочий совокупный доход			
Прочая совокупная прибыль (убыток) за отчетный год, за вычетом налога на прибыль			
чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в том числе:	16	22	2 220
изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		28	2 775
налог на прибыль, связанный с изменением справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	20	(6)	(555)
переклассификация в состав прибыли или убытка, в том числе:			
выбытие		171	(2 588)
налог на прибыль, связанный с переклассификацией		214	(3 235)
		(43)	647
Прочий совокупный доход (убыток), за вычетом налога на прибыль		193	(368)
Общий совокупный доход за год		91 561	23 405



Орлов Сергей Владимирович

Генеральный директор

компания
"РВМ Капитал"

	2018	2017
Денежные потоки от операционной деятельности		
Денежные поступления от предоставления услуг и комиссии полученные	354 268	353 649
Проценты полученные	2 407	3 942
Проценты уплаченные	-	(8 016)
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(115 733)	(138 160)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(154 753)	(160 321)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(3 639)	(4 448)
Расходы по налогу на прибыль	(16 506)	(15 417)
Расходы на прочие налоги и сборы	(1 092)	(1 360)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	(428)	-
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности	64 524	29 869
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств	(433)	(4 328)
Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов	(2 182)	-
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	65 118	1 775 600
Поступления от продажи внеоборотных активов	-	960
Платежи в связи с погашением финансовых обязательств, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2 395)	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(31 631)	(1 773 507)
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(33 860)	-
Возврат выданных займов	-	14 000
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	(5 383)	12 725
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Выплаченные дивиденды	(8 001)	(62 069)
Поступление займов и прочих привлеченных средств	-	700 000
Погашение займов и прочих привлеченных средств	-	(700 000)
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	(8 001)	(62 069)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	51 140	(19 475)
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4 758	(1 627)
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	47 044	68 146
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	102 941	47 044

Орлов Сергей Владимирович
Генеральный директор



ЗАО УК «РВМ Капитал»

Отчет об изменениях капитала год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)

Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2017	2 100	40 110	173	153 310	195 693
Всего совокупной прибыли	-	-	-	23 773	23 773
Прибыль после налогообложения	-	-	-	(63 718)	(63 718)
Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	-	-	(367)	-	(367)
Остаток на 31 декабря 2017	2 100	40 110	(194)	113 365	155 381
Эффект первого применения МСФО (IFRS) 9	-	-	-	(346)	(346)
Остаток на 1 января 2018 г. с учетом влияния МСФО (IFRS) 9	2 100	40 110	(194)	113 019	155 035
Всего совокупной прибыли	-	-	-	91 368	91 368
Прибыль после налогообложения	-	-	-	(8 001)	(8 001)
Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	-	-	194	-	194
Остаток на 31 декабря 2018	2 100	40 110	-	196 386	238 596

Орлов Сергей Владимирович, и.о.д. директор
Генеральный директор компании "РВМ Капитал"

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

М.С.Сидорова

1 Основные виды деятельности

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

Компания была создана и зарегистрирована в России как Закрытое акционерное общество 29 ноября 2005 года.

Компания работает на основании лицензии № 21-000-1-00798 от 15.03.2011 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФСФР России.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: 105064, г. Москва, ул. Земляной Вал, д. 9, этаж 8, помещение I, комнаты 1, 3-7.

По состоянию на 31 декабря 2018 и на 31 декабря 2017 владельцами Компании являются следующие юридические лица:

Совладельцы	31.12.2018	31.12.2017
ООО «Управление инвестициями»	30,0%	30,0%
Некоммерческая организация «НПФ «Благосостояние»	19,9%	19,9%
ЗАО Инвестиционная группа «РВМ Капитал»	50,1%	50,1%

2 Операционная среда Компании

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

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

3 Основа подготовки

а) Заявление о соответствии

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

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

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

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

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

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

4 Основные принципы учетной политики

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

а) Влияние оценок и допущений на признанные активы и обязательства

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

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

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

оценочные обязательства по неиспользованным отпускам

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

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

признание отложенного налогового актива

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

резервы по сомнительным долгам

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

условные обязательства

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

в) Ключевые подходы к оценке финансовых инструментов

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

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для

приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, поставочных производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются такие некотируемые долевые инструменты.

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

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

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

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

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение определенного периода с целью получения постоянной

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

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

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

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

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

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

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

c) *Переоценка активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте*

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

d) *Непрерывность деятельности*

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

e) *Описание изменений учетной политики, их причин и характера*

Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности

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

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

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

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

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

Применение данных поправок не оказало влияния на отчетность Компании.

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

Применение данной поправки не оказало влияния на отчетность Компании.

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

Применение данной поправки не оказало влияния на отчетность Компании.

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

Категория активов	Итого актив на 31 декабря 2017 г.	Резерв по МСФО 9 на 1 января 2018 г.	Итого актив на 1 января 2018 г.	Изменение резерва по МСФО 9 за 2018 г.	Резерв по МСФО 9 на 31 декабря 2018 г.	Итого актив на 31 декабря 2018 г.
Денежные средства и их эквиваленты	47 044	-112	46 932	(9)	(103)	102 838
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	31 261	-	31 261	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	(2)	33 288
Дебиторская задолженность	41 801		41 801		-	62 595
Отложенный налоговый актив	570	87	657	(21)	108	1 385
Прочие активы	36 365	-324	36 041	324	(436)	41 311
Общий итог:	157 041	-349	156 692	349	(433)	241 417

Общий эффект на нераспределенную прибыль

-349

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

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

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

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

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

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

Данные изменения устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», касающимися продажи или взноса активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения

изменений заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, признается только часть прибыли или убытка, даже если этими активами владеет дочернее предприятие.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие после первоначального признания, отражаются в составе прочего совокупного дохода (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав прибыли или убытка. Купонные и

процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в составе прибыли или убытка как процентные доходы с использованием метода эффективной процентной ставки. Полученные дивиденды включаются в состав прибыли или убытка как прочие доходы от инвестиционной деятельности.

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

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

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

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

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

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

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

l) Порядок признания и последующего учета прочих активов

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

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

м) Порядок признания и последующего учета прочих финансовых обязательств

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

обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

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

п) Порядок проведения взаимозачетов финансовых активов и финансовых обязательств.

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

о) База, используемая для оценки основных средств

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

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

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

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

р) Применяемый метод амортизации для каждого класса активов

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

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

q) Применяемые сроки полезного использования для каждого класса активов

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

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

г) Нематериальные активы

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

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

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

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

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

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

т) Порядок признания и последующего учета резервов - оценочных обязательств

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

у) Порядок признания, последующего учета, прекращения признания кредиторской задолженности

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

в) Порядок признания и оценки уставного капитала, эмиссионного дохода

Вложения в акционерный капитал отражаются по фактической стоимости.

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

г) Порядок признания, оценки, последующего учета, прекращения признания отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в

прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговыми органам (возмещена за счет налоговых органов) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, кроме налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

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

х) Порядок отражения дивидендов

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

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

у) Активы в доверительном управлении

Активы и обязательства, удерживаемые Компанией от своего имени, но по существу принадлежат третьим сторонам, не отражаются в отчете о финансовом положении (Примечание 26). Комиссионное вознаграждение, полученное в рамках такой деятельности, отражается в составе прибыли и убытка как комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления.

5 Денежные средства и их эквиваленты

	31.12.2018	31.12.2017
Денежные средства на расчетных счетах	102 725	46 732
Денежные средства в кассе	-	9
Прочие денежные средства	206	303
Резервы под обесценение денежных средств	(103)	-
Итого	102 838	47 044

В состав денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года входят, в основном остатки в банке ПАО «БАНК ВТБ» в размере 102 476 тыс. руб., или 99% от всего объема денежных средств и их эквивалентов (на 31 декабря 2017 года остатки в данном банке составили 46 571 тыс. руб., или 99%).

6 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	31.12.2018	31.12.2017
Долговые ценные бумаги, в том числе:	-	31 261
Правительства Российской Федерации	-	31 261
Итого	-	31 261

7 Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31.12.2018	31.12.2017
Долговые ценные бумаги, в том числе:	33 288	-
Правительства Российской Федерации	33 290	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2)	-
Итого	33 288	-

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представлены облигациями, выпущенными Правительством РФ, ОФЗ № 26208RMFS со сроком погашения 27.02.2019. Купонная ставка по данным облигациям составляла 7,5% годовых.

8 Дебиторская задолженность

	31.12.2018	31.12.2017
Дебиторская задолженность клиентов	61 521	39 807
Прочая дебиторская задолженность	2 943	1 994
Итого	64 464	41 801

По состоянию на 31 декабря 2018 года дебиторская задолженность по комиссионному вознаграждению за доверительное управление одного контрагента превышала 36% от общей величины дебиторской задолженности и составляла 21 421 тыс. руб. (2017 год: дебиторская задолженность одного контрагента превышала 50% и составляла 20 145 тыс. руб.).

9 Нематериальные активы

	Лицензии и компьютерное программное обеспечение
Стоимость (или оценка) на 31.12.2016	3 044
Накопленная амортизация	(2 493)
Балансовая стоимость на 31.12.2016	551
Поступление	1 234
Выбытие	-
Амортизационные отчисления	(977)
Стоимость (или оценка) на 31.12.2017	4 278
Накопленная амортизация	(3 470)
Балансовая стоимость на 31.12.2017	808
Поступление	1 879
Выбытие ПС	(2 836)
Выбытие амортизации	2 834
Амортизационные отчисления	(1 105)
Стоимость (или оценка) на 31.12.2018	3 321
Накопленная амортизация	(1 741)
Балансовая стоимость на 31.12.2018	1 580

10 Основные средства

	Офисное и компьютерное оборудование	Транспортные средства	Итого
Стоимость (или оценка) на 31.12.2016	23 931	17 989	41 920
Накопленная амортизация	(19 458)	(8 806)	(28 264)
Балансовая стоимость на 31.12.2016	4 473	9 183	13 656
Поступление	1 458	3 774	5 232
Выбытие	(126)	(86)	(212)
Амортизационные отчисления	(3 661)	(2 974)	(6 635)
Стоимость (или оценка) на 31.12.2017	25 262	21 677	46 939
Накопленная амортизация	(23 119)	(11 780)	(34 899)
Балансовая стоимость на 31.12.2017	2 143	9 897	12 040
Поступление	567	-	567
Выбытие первоначальной стоимости	(9 424)	(7 238)	(16 662)
Амортизационные отчисления	(1 244)	(2 762)	(4 006)
Выбытие амортизации	9 381	7 237	16 618
Стоимость (или оценка) на 31.12.2018	16 405	14 438	30 843
Накопленная амортизация	(14 982)	(7 304)	(22 286)
Балансовая стоимость на 31.12.2018	1 423	7 134	8 557

11 Прочие активы

	31.12.2018	31.12.2017
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	35 964	36 337
Предоплаты и обеспечительный платеж по аренде офиса	5 777	-
Резерв под обесценения авансов (обеспечительных платежей)	(436)	-
Запасы	6	27
Итого	41 311	36 364

12 Кредиторская задолженность

	31.12.2018	31.12.2017
Кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	423	215
Налоги на заработную плату к уплате	1 121	-
Прочая кредиторская задолженность	-	-
Итого	1 544	215

13 Прочие обязательства

	31.12.2018	31.12.2017
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	4 949	6 975
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	550	520
Прочая кредиторская задолженность, третьи лица	23	-
Итого	5 522	7 495

14 Капитал

На 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании составляет 2 100 тыс. руб. Уставный капитал Компании состоит из 100% доли его акционеров. На 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 владельцы уставного капитала имели право голоса на годовых и внеочередных общих собраниях участников Компании. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 100 руб. за одну акцию.

Добавочный капитал включает эмиссионный доход, который представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

15 Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы

	2018	2017
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	371 809	327 544
Итого	371 809	327 544

16 Процентные доходы

	2018	2017
По необесцененным финансовым активам, в том числе:		
по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	5 044	2 251
по выданным займам и прочим размещенным средствам	-	2 191
Итого	5 044	4 442

17 Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи

	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки и обесценения, переклассифицированные в состав прибыли или убытка в 2018 г.	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки и обесценения, переклассифицированные в состав прибыли или убытка в 2017 г.
Долговые ценные бумаги	(214)	3 235

18 Расходы на персонал

	2018	2017
Расходы по оплате труда	111 099	126 033
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	27 814	28 080
Итого	138 913	154 113

Расходы по оплате труда за 2018 год включают, в том числе, расходы по выплате вознаграждений работникам по итогам года в размере 10 637 тыс. руб. (за 2017 г.: 15 558 тыс. руб.).

Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2018 год включают, в том числе, установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды по планам с установленными выплатами в размере 19 616 тыс. руб. (за 2017 г.: 19 787 тыс. руб.).

19 Общие и административные расходы

	2018	2017
Расходы по операционной аренде	79 563	74 184
Расходы на юридические и консультационные услуги	10 242	9 462
Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	10 015	2 895
Расходы по страхованию	5 442	7 373
Амортизация основных средств	4 007	6 635
Командировочные расходы	1 522	1 602
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	1 175	1 445
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	784	1 140
Представительские расходы	544	886
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	261	1 425
Расходы на рекламу и маркетинг	186	285
Транспортные расходы	41	1 919
Расходы на создание резервов – оценочных начислений	(430)	338
Прочие административные расходы	9 070	10 717
Итого	122 472	120 306

20 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы	2018	2017
Доходы от реализации ценных бумаг	18	-
Доходы от аренды, кроме доходов от аренды инвестиционного имущества	3 530	2 192
Резервы под обесценение по прочим активам	2 100	-
Прочие доходы	-	204
Итого	5 648	2 997

Прочие операционные расходы	2018	2017
Вознаграждения членам Совета директоров и ревизорам	4 000	6 340
Подарки	2 245	2 175
Спортивно-оздоровительные услуги	697	402
Членский взнос	153	280
Расходы на благотворительность, осуществление спортивных мероприятий, отдыха, мероприятий культурно-просветительского характера	3 908	127
Компенсации, штрафы, пени	57	58
Услуги непроизводственного назначения		
Резервы под обесценение по займам, выданным физическим лицам	93	-
Резерв под обесценение денежных средств	531	-
Резерв под обесценение денежных средств на брокерских счетах	33	-
Резерв под обесценения авансов	1 877	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(238)	-
Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	43	-
Прочие расходы	785	1 535
Итого	14 184	10 917

21 Налог на прибыль

В 2018 и 2017 ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании составила 20%.

Расход (доход) по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли (убытка) в разрезе компонентов:

	2018	2017
Текущие расходы (доходы) по налогу на прибыль	24 433	11 611
Налог на прибыль, уплаченный (возмещенный) за предыдущие отчетные периоды, штрафы, пени по налогу на прибыль	-	-
Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	(815)	(45)
Отложенный налог на прибыль по резервам, созданным по требованиям IFRS 9	87	-
Итого, в том числе:	23 705	11 566
расход (доход) по отложенному налогу на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	48	(92)
расходы (доходы) по налогу на прибыль	23 657	11 658

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

	2018	2017
Прибыль (убыток) до налогообложения	115 025	36 618
Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2018 год: 20%; 2017 год: 20%)	23 005	7 324
расходы, не принимаемые к налогообложению	700	3 299
Не отраженные в отчетности изменения в сумме чистого отложенного налогового актива, кроме связанных с непризнанными убытками	-	-
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	23 705	12 753

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

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

	1 января 2018	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2018
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка				
Начисления	1 395	149	-	1 544
Торговая и прочая дебиторская задолженность	282	(282)	-	-
Основные средства	-	37	-	37
Нематериальные активы	-	2	-	2
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	48	-	(48)	-
Прочее	(1 155)	957	-	(198)
Общая сумма отложенного налогового актива	570	863	(48)	1 385
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	570	863	(48)	1 385
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	570	863	(48)	1 385

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

	1 января 2017	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2017
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка				
Начисления	1 421	(26)	-	1 395
Торговая и прочая дебиторская задолженность	272	10	-	282
Основные средства	-	-	-	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(43)	-	92	48
Прочее	63	(1 218)	-	(1 155)
Общая сумма отложенного налогового актива	1 713	(1 234)	92	570
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	1 713	(1 234)	92	570
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	1 713	(1 234)	92	570

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

Воздействие текущего и отложенного налогообложения на компоненты прочего совокупного дохода за 2018 год:

	Сумма до налогооблож ения	Расходы (доходы) по налогу на прибыль	Сумма за вычетом налога
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:			
доходы	28	(6)	22
корректировки по реклассификации для доходов, включенных в состав прибыли или убытка	214	(43)	171
Общая сумма отложенных налоговых активов	241	(48)	193

Воздействие текущего и отложенного налогообложения на компоненты прочего совокупного дохода за 2017 год:

	Сумма до налогооблож ения	Расходы (доходы) по налогу на прибыль	Сумма за вычетом налога
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:			
доходы	2 775	(555)	2 220
корректировки по реклассификации для доходов, включенных в состав прибыли или убытка	(3 235)	647	(2 588)
Общая сумма отложенных налоговых активов	(460)	92	(368)

22 Форвардный контракт на покупку валюты

Компания 25.07.2017 заключила валютный форвардный контракт на покупку 900 000 долларов США с датой платежа 27.06.2018. Форвардный курс доллара США на дату сделки составлял 65,54 руб. Отрицательный результат от переоценки валютного форвардного контракта на 31.12.2017 составил 5 937 тыс.руб. В 2018 году положительный финансовый результат по форвардному контракту составил 3 542 тыс.руб.

23 Дивиденды

Дивиденды к выплате на 01.01.2018г.

Дивиденды, объявленные в течение отчетного периода

Дивиденды, выплаченные в течение отчетного периода

Дивиденды к выплате на 31.12.2018г.

По обыкновенным акциям
-
63 718
(63 718)
-

24 Управление рисками

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

Управление рисками осуществляется Компанией в отношении финансовых и юридических рисков.

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

Когда перестает функционировать система внутреннего контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам.

Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять операционными рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, прав доступа, процедур утверждения и сверок, обучения персонала, а также процедур оценки, включая внутренний аудит. Риски, связанные с осуществлением деятельности, – изменение среды, технологии и изменения в отрасли – контролируются Компанией в рамках процесса стратегического планирования.

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

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

Процедуры по управлению рисками регулируются внутренними документами, а также нормативными актами Банка России, и контролируются различными органами управления Компании. Мониторинг рисков осуществляет Департамент финансов и Департамент внутреннего учета и отчетности.

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

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

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

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

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

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

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

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

	<u>Рейтинг А</u>	<u>Рейтинг В</u>	<u>Рейтинг С</u>	<u>без рейтинга</u>
Денежные средства и их эквиваленты, в том числе:				
на расчетных счетах	-	102 609	-	-
на специальных счетах		192		
Долговые финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, всего, в том числе:	-	33 290	-	-
долговые ценные бумаги Правительства РФ	-	33 290	-	-

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

	<u>Рейтинг А</u>	<u>Рейтинг В</u>	<u>Рейтинг С</u>	<u>без рейтинга</u>
Денежные средства и их эквиваленты, в том числе:		46 876		
на расчетных счетах	-	46 876	-	-
Долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, всего, в том числе:	-	31 261	-	-
долговые ценные бумаги Правительства РФ	-	31 261	-	-

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

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

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	102 838	-	-	102 838
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:	-	-	-	-
долговые ценные бумаги Правительства РФ	33 288	-	-	33 288
Дебиторская задолженность	64 463	-	-	64 463
Итого активы	167 301	-	-	167 301
Обязательства				
Кредиторская задолженность	1 544	-	-	1 544
Итого обязательства	1 544	-	-	1 544
Итого разрыв ликвидности	165 757	-	-	165 757

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

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	47 044	-	-	47 044
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:	31 261	-	-	31 261
Дебиторская задолженность	41 801	-	-	41 801
Итого активы	120 106	-	-	120 106
Обязательства				
Кредиторская задолженность	215	-	-	215
Итого обязательства	215	-	-	215
Итого разрыв ликвидности	119 891	-	-	119 891

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

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

Основными источниками валютного риска Компании являются:

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

Краткий обзор финансовых активов и обязательств в разрезе основных валют на 31 декабря 2018

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	74 990	27 831	17	102 838
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:	33 288	-	-	33 288
долговые ценные бумаги	-	-	-	-
Правительства РФ	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	64 334	129	-	64 463
Итого активы	172 612	27 961	17	200 590
Обязательства				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 544	-	-	1 544
Итого обязательства	1 544	-	-	1 544
Чистая балансовая позиция	171 068	27 961	17	199 046

Краткий обзор финансовых активов и обязательств в разрезе основных валют на 31 декабря 2017

	Рубли	Доллары США	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	23 953	23 091	47 044
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи,	31 261	-	31 261
Дебиторская задолженность	41 801	-	41 801
Итого активы	97 012	23 091	120 106
Обязательства			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	215	-	215
Итого обязательства	215	-	215
Чистая балансовая позиция	96 800	23 091	119 891

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

Чувствительность капитала к допустимым изменениям валюты на 31 декабря 2018 года

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Доллар США	10%	-10%	2 238	2 798

Чувствительность капитала к допустимым изменениям валюты на 31 декабря 2017 года

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Доллар США	10%	-10%	2 309	1 847

Целью управления процентным риском является снижение влияния изменения процентных ставок на финансовый результат. В качестве основных инструментов контроля за процентным риском Компании по финансовым инструментам, чувствительным к изменениям процентных ставок является оценка потенциальных финансовых потерь (убытков) по данному портфелю от изменения процентных ставок, рассчитываемых на ежедневной основе.

На отчетные даты процентный риск Компании незначителен в связи с размещением денежных средств в финансовые инструменты по фиксированным процентным ставкам.

Компания подвержена риску того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен за счет факторов, специфичных для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, и факторов, влияющих на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

У Компании имеются значительные вложения в ценные бумаги, обращающиеся на рынке ценных бумаг. Финансовая позиция и потоки денежных средств подвержены влиянию колебаний рыночных котировок указанных ценных бумаг, оценка данного влияния представлена ниже.

Анализ чувствительности к рыночным индексам (изменение рыночной стоимости) за 2018 год

Финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (облигации)	Рыночный индекс	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
	уменьшение на 10%	(3 329)	(2 663)

Анализ чувствительности к рыночным индексам (изменение рыночной стоимости) за 2017 год

	Рыночный индекс	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	уменьшение на 10%	(3 126)	(2 501)

Функция ежедневного управления финансовыми рисками возложена на Департамент финансов Компании.

25 Управление рисками капитала

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

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

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

26 Условные обязательства**а) Активы под управлением**

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

Активы подразделяются на следующие категории:

	31.12.2018	31.12.2017
Денежные средства	483 499	422 200
Денежные средства в банковских вкладах	16 699	-
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	220 496	66 633
Облигации российских хозяйственных обществ	3 792 572	2 791 990
Акции публичных акционерных обществ	6 579 922	5 334 701
Акции непубличных акционерных обществ	3 015 863	2 417 288
Векселя российских хозяйственных обществ	883 028	-
Недвижимое имущество	21 040 512	20 979 301
Дебиторская задолженность	578 833	2 022 764
Всего активов под управлением	36 611 425	34 034 877

б) Налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства. Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Компании будут подтверждены. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам.

с) Судебные разбирательства

По состоянию на 31.12.2018г. ЗАО УК «РВМ Капитал» не являлось участником судебных разбирательств.

д) Обязательства по операционной аренде

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

	до 1 года	от 1 до 5 лет
Будущие минимальные арендные платежи	69 589	49 714

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

	2018 год	2017 год
Расходы по аренде	79 613	74 184

е) Финансовые риски и риски неисполнения обязательств

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

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого справедливая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	-	-	-
финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе, в том числе:	-	-	-	-
долевые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	-	-	-

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

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого справедливая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	31 261	-	-	31 261
финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе, в том числе:	31 261	-	-	31 261
долевые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	31 261	-	-	31 261

28 Операции со связанными сторонами

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

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

Дебиторская задолженность связанных сторон приведена ниже.

	Компании под общим контролем	
	31.12.2018	31.12.2017
Дебиторская задолженность	-	39 758

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами приведены ниже.

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2018 год

	Материнское предприятие	Ключевой управленческий персонал	Дочерние предприятия	Прочие связанные стороны	Итого
Прочие операционные доходы	1 057	-	905	1 390	3 352
Расходы на персонал	-	(30 566)	-	-	(30 566)

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2017 год

	Материнское предприятие	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	977	-	327 207	731	328 915
Процентные доходы	-	-	-	-	-
Прочие операционные доходы	423	-	-	1	424
Расходы на персонал	-	(30 436)	-	-	(30 436)
Прочие операционные расходы	(7)	-	-	(6 242)	(6 249)

29 События после отчетной даты

Существенные события после отчетной даты, которые способны оказать существенное влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Компании, и которые имели место в период между отчетной датой и датой подписания данной отчетности, отсутствуют.