

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**О ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОБЩЕСТВА С
ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «МДС
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ» ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА**

СОДЕРЖАНИЕ

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	4
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	7
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	8
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	9
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	10
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	11

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018

Руководство Общества с ограниченной ответственностью «МДС Управление активами» (далее – Компания) отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Компании за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).


При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности;
- подготовку 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 и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Российской Федерации, в которой Компания осуществляет свою деятельность;
- принятие мер в пределах своей компетенции для сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была утверждена Главным бухгалтером и Генеральным директором ООО «МДС Управление активами» 25 апреля 2019 года.


Генеральный директор
Макаров А. В.



25 апреля 2019 года


Главный бухгалтер
Эпенетосская А. Б.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

УЧАСТНИКАМ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «МДС УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ»

АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО

- **Наименование:** Общество с ограниченной ответственностью «МДС Управление активами» (далее - ООО «МДС Управление активами»).
- **Государственная регистрация:** свидетельство о государственной регистрации юридического лица от 06 мая 2008 г. серия 77 № 010562094 за основным государственным регистрационным номером 1087746608421.
- **Место нахождения:** 123100, г. Москва, Краснопресненская набережная, дом 12, зд. 3, под. 9, помещение 2501.

АУДИТОР

- **Наименование:** Общество с ограниченной ответственностью «СА «Аудит» (далее – ООО «СА «Аудит»).
- **Государственная регистрация:** свидетельство о государственной регистрации юридического лица от 22 марта 2015 года серия 77 № 016991267 за основным государственным регистрационным номером 1157746240354.
- **Место нахождения:** 115419, Москва, улица Орджоникидзе, дом 11, строение 40, эт. 3, пом. 1, ком. 15.
- **Является членом:** саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (далее - СРО ААС).
- **ОИН** - 11506023371.

МНЕНИЕ

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО «МДС Управление активами», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и примечаний к финансовой отчетности.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «МДС Управление активами» по состоянию на 31 декабря 2018 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с правилами составления финансовой отчетности, установленными Международными стандартами финансовой отчетности.

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные

обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с правилами составления финансовой отчетности, установленными Международными стандартами финансовой отчетности, 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 аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой 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 аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;

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

д) проводим оценку представления 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 руководством аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель аудиторской
проверки



Головкина Елена Сергеевна

Генеральный директор
ООО «СА «Аудит»

Селеджиева Александра Олеговна

«26» апреля 2019 года

	Прим.	По состоянию на	
		31 декабря 2018	31 декабря 2017
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	15, 16	101 930	15 545
Отложенные налоговые активы	13	18 195	1 552
Итого внеоборотные активы		120 125	17 097
Текущие активы			
Запасы		1	-
Налог на прибыль к получению		552	695
Дебиторская задолженность	14, 18	9 454	244
Предоплаты	14, 18	3 322	10 051
Займы выданные краткосрочные	14	-	4 000
Денежные средства и их эквиваленты	17	55 911	70 912
Итого оборотные активы		69 240	85 902
Итого активы		189 365	102 999
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	19	60 000	60 000
Добавочный капитал	19	131 000	36 000
Накопленная прибыль		(70 290)	4 642
Итого капитал		120 710	100 642
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	14, 16, 20	68 655	2 214
Налог на прибыль к уплате		-	143
Итого краткосрочные обязательства		68 655	2 357
Итого обязательства		68 655	2 357
Итого капитал и обязательства		189 365	102 999

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 34, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ООО «МДС Управление активами»
 Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2018 год
 (Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Выручка	7	14 381	6 206
Себестоимость	8	(102 649)	(50 609)
Валовая прибыль (убыток)		(88 268)	(44 403)
Финансовые доходы	9	2 332	5 828
Финансовые расходы	11	(5 588)	-
Нетто-величина от выбытия финансовых инструментов		-	(2 836)
Прочие операционные доходы	10	100	2 785
Прочие операционные расходы	12	(150)	(12 245)
Прибыль (убыток) до налогообложения		(91 574)	(50 871)
Расходы по налогу на прибыль	13	16 643	1 256
Убыток за год		(74 931)	(49 615)
Итого совокупный убыток за год, за вычетом налога		(74 931)	(49 615)

Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 34, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ООО «МДС Управление активами»
 Отчет об изменениях в капитале за 2018 год
 (Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль/ (Накопленный убыток)	Итого капитал
Остаток на 1 января 2017	60 000	30 000	54 256	144 256
Совокупная прибыль / (убыток) за год	-	-	(49 615)	(49 615)
Вклады собственников	-	6 000	-	6 000
Остаток на 31 декабря 2017	60 000	36 000	4 642	100 642
Совокупная прибыль / (убыток) за год	-	-	(74 931)	(74 931)
Вклады собственников	-	95 000	-	95 000
Остаток на 31 декабря 2018	60 000	131 000	(70 290)	120 710

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 34, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

	Прим.	2018	2017
Основная деятельность			
Убыток за год		(74 931)	(49 615)
<i>Поправки на:</i>			
Расходы по налогу на прибыль		(16 643)	(1 256)
Финансовые расходы		5 548	-
Финансовые доходы		(2 332)	-
Курсовые разницы		40	-
Переоценка финансовых активов		-	11 988
Нетто-величина от выбытия финансовых инструментов		-	2 835
Износ ОС и амортизация НМА		28 448	51
Операционная прибыль до корректировки капитала, проценты и налоги на прибыль		(59 871)	(35 997)
Корректировки оборотного капитала:			
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности		(2 522)	(5 943)
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов		(1)	-
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начисленные обязательства		776	(36 216)
Потоки наличности от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		(61 618)	(78 156)
Полученные проценты		2 332	-
Уплаченный налог на прибыль		-	(156)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		(59 286)	(78 312)
Инвестиционная деятельность			
Поступления от выбытия инвестиций		-	87 426
Погашение задолженности по процентам и по займам		5 500	500
Выдача займов		(1 500)	(4 500)
Приобретение основных средств		(21 140)	(15 501)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(17 140)	67 925
Финансовая деятельность			
Вклады собственников		95 000	6 000
Выплата обязательств по аренде		(33 576)	-
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		61 424	6 000
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(15 001)	(4 387)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17	70 912	75 300
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	17	55 911	70 912

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 34, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Общие положения

а) Организационная структура и деятельность

ООО «МДС Управление активами» (далее – «Компания») – это российское общество с ограниченной ответственностью (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации).

Компания зарегистрирована Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве 06 мая 2008 года за основным государственным регистрационным номером 1087746608421 (первоначально под именем ООО «Си ай Джи – Управление активами»).

Компания зарегистрирована по адресу: 123100, г. Москва, Краснопресненская набережная, дом 12, зд. 3, под. 9, помещение 2501.

Основным видом деятельности Компании до 2017 года являлось инвестирование в диверсифицированный портфель долевых и долговых ценных бумаг компаний, зарегистрированных в Российской Федерации и котирующихся на РТС, а также в ценные бумаги компаний, которые не обращаются на биржах, в ценные бумаги обращающихся и необращающихся инвестиционных фондов с целью извлечения среднесрочного и долгосрочного дохода для держателей долей Компании. С 2017 года Компания начала деятельность по сдаче помещений в аренду.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года 90% Компании принадлежит ООО «Инвестиционные и финансовые консультации», 10% Компании принадлежит ООО «Первая фондовая брокерская компания».

Конечными контролирующими сторонами являются г-н Полухин П. Ю., чьи интересы представляет ООО «Инвестиционные и финансовые консультации», и прочие физические лица, чьи интересы представляет ООО «Первая брокерская компания». Бенефициары Компании правомочны направлять деятельность Компании по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах.

2 Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с принципами бухгалтерского учета и правилами составления отчетности для некредитных финансовых организаций, установленными в РФ Банком России. Принципы бухгалтерского учета и правила составления финансовой отчетности для некредитных финансовых организаций существенно не отличаются от общепринятых правил и принципов МСФО. Финансовая отчетность Компании была скорректирована для ее представления в соответствии с МСФО. Последняя финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с принципами бухгалтерского учета для некредитных финансовых организаций, составлялась по состоянию на год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Информация о положениях учетной политики, включая ее изменения в течение года, представлена в примечаниях 24 и 25.

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до тысячи, если не указано иное.

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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.

Допущения и неопределенности в отношении расчетных оценок

(i) Оценка справедливой стоимости

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в примечании 6 (г) и относится к определению справедливой стоимости финансовых инструментов, в случаях, когда исходные данные для определения не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

5 Обзор финансовых рисков

В данном примечании содержится информация о подверженности Компании каждому из финансовых рисков. Информация относительно принципов управления рисками представлена в примечании 22. Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

а) Кредитный риск, предоставленные залоги и операции взаимозачета

Определение кредитного риска и информация о том, как кредитный риск управляется Компанией представлена в примечании 22 (в).

(i) Анализ кредитного качества портфеля

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску.

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Денежные средства и их эквиваленты	55 911	70 912
Дебиторская задолженность	12 776	10 295
Кредиты и займы выданные	-	4 000
Торговая и прочая кредиторская задолженность	68 655	2 214
Чистая сумма	32	74 993

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Компании имелись денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 55 911 тыс. руб. (31 декабря 2017 года: 70 912 тыс. руб.), которые отражают максимальный уровень подверженности Компании кредитному риску по этим активам.

Дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2017 года отражена предоплата по договорам аренды. На 31 декабря 2018 года дебиторская задолженность представлена в основном предоплатами поставщикам и переплатой по налогам.

(ii) Концентрация кредитного риска

При осуществлении мониторинга кредитного риска долговых ценных бумаг, ценные бумаги группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, относятся ли они к физическим или юридическим лицам, их территориальным расположением и отраслевой принадлежностью, структурой задолженности по количеству дней просрочки платежа, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений.

В отчетном периоде Компания не была подвержена кредитному риску.

(iii) Операции по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств или аналогичные соглашения.

Компания не отражала операции по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств в отчете о финансовом положении.

б) Риск ликвидности

Определение риска ликвидности и информация о том, как риск ликвидности управляется Компанией представлена в примечании 22.

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключающие влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2018 года	Балансовая стоимость	Номинальные денежные потоки по договору	1 год	2-3 года	Более 3 лет
Непроизводные финансовые обязательства (недеривативные)					
Кредиторская задолженность	3 552	3 552	3 552	-	-
Обязательство по аренде	65 103	65 103	20 081	45 021	-
Итого	68 655	68 655	23 634	45 021	-

31 декабря 2017 года	Балансовая стоимость	Номинальные денежные потоки по договору	1 год	2-3 года	Более 3 лет
Непроизводные финансовые обязательства (недеривативные)					
Кредиторская задолженность	2 214	2 214	2 214	-	-
Итого	2 214	2 214	2 214	-	-

Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут произойти существенно раньше или их величина будет значительно отличаться.

в) рыночный риск

(i) процентный риск

Подверженность процентному риску

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной

ставкой процента). Руководство не имеет формализованной политики в отношении того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Компании между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство на основе собственных профессиональных суждений решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения.

(ii) *валютный риск*

Подверженность валютному риску

Подверженность Компании валютному риску минимальна, исходя из отсутствия финансовых активов и финансовых обязательств, удерживаемых в иностранной валюте.

(iii) *прочие риски изменения рыночной цены.*

Подверженность прочим рискам изменения цены

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Компании отсутствуют недеривативные финансовые инструменты.

6 Справедливая стоимость финансовый инструментов

Информация об учетной политике в отношении определения справедливой стоимости финансовых инструментов раскрыта в примечании 25.

а) Методы оценки справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращаемых на активных рынках, к которым Компания имеет доступ на дату измерения стоимости инструмента, определяется непосредственно на основе данных биржевых торгов, на которых инструмент торгуется. Для определения справедливой стоимости всех остальных финансовых инструментов Компания применяет другие методы оценки справедливой стоимости.

Для финансовых инструментов, которые торгуются нечасто и механизм формирования цены продажи / покупки не является прозрачным, справедливая стоимость является менее объективным показателем и ее определение требует определенного уровня суждения, зависящего от ликвидности, неопределённости различных рыночных факторов, предположений о цене инструмента и уровне прочих рисков, влияющих на каждый конкретный инструмент.

Компания применяет следующую иерархию уровней справедливой стоимости инструментов, отражающую существенность влияния исходных данных, используемых для определения справедливой стоимости:

- *Уровень 1:* данные, представляющие собой котируемые цены на рынке идентичных ценных бумаг (не требующие корректировок).
- *Уровень 2:* данные, представляющие собой отличные от котируемых цен на рынке идентичных ценных бумаг, включённых в Уровень 1, которые могут наблюдаться напрямую (например, цены) или не напрямую (например, рассчитываются на основе цен). Данная категория включает инструменты, которые оцениваются с применением котируемых цен на активном рынке идентичных ценных бумаг, либо с применением котируемых цен идентичных ценных бумаг, на рынках, которые считаются менее активными, или с применением исходных данных которые напрямую / не напрямую наблюдаются на рынках.
- *Уровень 3:* ненаблюдаемые исходные данные. Данная категория включает все инструменты, для определения справедливой стоимости которых используются ненаблюдаемые исходные данные и

такие данные имеют значительное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, которые оцениваются на основе котируемых цен схожих инструментов, но для применения котируемых исходных данных требуются значительные ненаблюдаемые корректировки или предположения с целью отразить разницу между инструментами.

Методы оценки справедливой стоимости включают в себя модели дисконтированных денежных потоков, сравнение с идентичными инструментами, для которых существует активный рынок и прочие модели оценки. Следующие исходные данные используются для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов: скорректированная на риск ставка дисконтирования, базовая ставка дисконтирования, кредитные спреды и прочие корректировки для определения ставки дисконтирования, котировки долговых и долевых ценных бумаг, обменные курсы иностранной валюты, биржевые индексы, прогнозные показатели EBITDA мультипликаторов и мультипликаторов выручки, а также ожидаемые волатильности и корреляции показателей корректировок ценных бумаг.

В приведенной ниже таблице представлены используемые методы оценки справедливой стоимости для уровней 2 и 3 иерархии справедливой стоимости, а также существенные ненаблюдаемые исходные данные.

Вид финансового инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Взаимосвязь между существенными ненаблюдаемыми исходными данными и оценкой справедливой стоимости
Долговые ценные бумаги	<i>Метод дисконтированных денежных потоков:</i> Модель оценки предусматривает расчет приведенной стоимости ожидаемого платежа с применением ставки дисконтирования, скорректированной на риск. Ожидаемый платеж определяется с учетом возможных сценариев прогнозного показателя EBITDA, сумм к уплате по каждому сценарию и вероятности каждого сценария.	<ul style="list-style-type: none"> • Прогнозируемый годовой темп роста выручки. • Прогноз рентабельности по EBITDA. • Скорректированная на риск ставка дисконтирования. 	Расчетная справедливая стоимость увеличится (уменьшится), если: <ul style="list-style-type: none"> • годовой темп роста выручки будет выше (ниже); • рентабельность по EBITDA будет выше (ниже); или • скорректированная на риск ставка дисконтирования будет ниже (выше). Как правило, изменение годового темпа роста выручки сопровождается аналогичным по направлению изменением рентабельности по EBITDA.

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Вид финансового инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные
-----------------------------	--------------	--

Долговые ценные бумаги	Дисконтированные денежные потоки.	Не применимо.
Прочие финансовые обязательства	Дисконтированные денежные потоки.	Не применимо.

б) Базовые принципы оценки справедливой стоимости

Руководство несет общую ответственность за организацию системы оценки справедливой стоимости, включающей разработку методологии определения справедливой стоимости финансовых инструментов и надзор за ее исполнением.

Политика и системы оценки справедливой стоимости регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Внутренний аудитор Компании контролирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур по оценке справедливой стоимости, и анализирует адекватность системы оценок.

в) Иерархия справедливой стоимости - финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Компании отсутствуют финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

г) Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, не отличается существенно от их учетной стоимости в связи с краткосрочной природой инструментов и в части финансовых активов – в связи с их высокими кредитными характеристиками.

В приведенной ниже таблице представлена справедливая стоимость финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости и анализ их классификации в соответствующую иерархию.

31 декабря 2018 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты			55 911	55 911
Дебиторская задолженность			12 776	12 776
	-	-	68 687	68 687
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность			3 552	3 552
	-	-	3 552	3 552

31 декабря 2017 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты			70 912	70 912
Дебиторская задолженность			10 295	10 295
	-	-	81 207	81 207

Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность		2 214	2 214
	-	-	2 214
		2 214	2 214

7 Выручка

В 2018 году основным видом деятельности Компании стала сдача помещений в субаренду. В предыдущие периоды основным видом деятельности являлось управление паевыми инвестиционными фондами.

	2018	2017
Доходы от субаренды	14 381	-
Доходы от управления паевыми инвестиционным фондами	-	6 206
Итого выручка	14 381	6 206

8 Себестоимость

	2018	2017
Заработная плата и соответствующие налоги	43 677	26 390
Амортизация основных средств	28 448	51
Расходы по аренде, ремонту и содержанию	14 744	13 039
Прочие	9 989	8 538
Информационное обслуживание	3 368	1 281
Налоги	1 731	19
Профессиональные услуги	693	1 099
Услуги связи	-	192
Итого себестоимость	102 649	50 609

9 Финансовые доходы

	2018	2017
Процентный доход	2 332	5 828
Общий финансовый доход	2 332	5 828

10 Прочие операционные доходы

	2018	2017
Доходы от управления паевыми инвестиционным фондами	100	-
Прочий операционный доход	0	-
Доходы от субаренды	-	2 785
Итого прочие операционные доходы	100	2 785

11 Финансовые расходы

	2018	2017
Расходы на выплату процентов	5 548	-
Курсовые разницы	40	-
Общие финансовые расходы	5 588	-

12 Прочие операционные расходы

	2018	2017
Убытки от переоценки ценных бумаг	-	11 988
Банковские комиссии	150	257
Итого Прочие операционные расходы	150	12 245

13 Расход по налогу на прибыль

а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

Применяемая Компанией налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний.

	2018	2017
<i>Текущий налог на прибыль</i>		
Отчетный год	-	-
<i>Отложенный налог на прибыль</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	16 643	1 256
	16 643	1 256
Расход по налогу на прибыль	16 643	1 256

б) Сверка эффективной ставки налога:

	2018		2017	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(91 574)		(50 871)	
Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Компании	18 315	20%	10 174	20%
Невычитаемые расходы	(1 672)		(8 918)	
Расход по налогу на прибыль	16 643		1 256	

в) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря 2018	1 января 2018 года	31 декабря 2018	1 января 2018 года	31 декабря 2018	1 января 2018 года
Основные средства	-	-	55	-	(55)	-
Кредиторская задолженность	401	340	-	-	401	340
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	17 849	1 212	-	-	17 850	1 212
Чистые налоговые активы/(обязательства)	18 250	1 552	55	-	18 195	1 552

г) Изменение сальдо отложенного налога

1 января 2018 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Признаны непосредственно в капитале	31 декабря 2018 года

Основные средства	-	(55)	-	-	(55)
Кредиторская задолженность	340	61	-	-	401
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	1 212	16 637	-	-	17 849
	1 552	16 643	-	-	18 195

14 Классификация финансовых активов и обязательств

Информация об учетной политике в отношении финансовых активов и финансовых обязательств раскрыта в примечании 25.

Ниже приведена таблица, в которой представлена балансовая стоимость финансовых активов по категориям финансовых инструментов.

31 декабря 2018	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого
Дебиторская задолженность	12 776	12 776
Итого	12 776	12 776

31 декабря 2017	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого
Займы выданные	4 000	4 000
Дебиторская задолженность	10 295	10 295
Итого	14 295	14 295

В финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2017 года, финансовые активы в виде займов выданных и дебиторской задолженности были отнесены в категорию «Займы и дебиторская задолженность» согласно IAS 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». В 2018 году Компания применила IFRS 9 «Финансовые инструменты» в связи с чем была изменена категория классификации финансовых активов.

Ниже приведена таблица, в которой представлена балансовая стоимость финансовых обязательств по категориям финансовых инструментов.

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 552	2 214
Обязательства по лизингу	65 103	-
Итого	68 655	2 214

15 Основные средства

	Офисное оборудование и мебель	Транспортные средства	Капитализированные авансы	Актив в форме права пользования	Другие виды основных средств	Итого
Первоначальная стоимость						
По состоянию на 1 января 2018 года	924	-	15 076	-	-	16 000
Поступления	20 508	15 066	-	93 693	140	129 407
Выбытия	-	-	14 574	-	-	14 574
По состоянию на 31 декабря 2018 года	21 432	15 066	502	93 693	140	130 832
Амортизация						
По состоянию на 1 января 2018 года	455	-	-	-	-	455
Начисленная амортизация за период	2 743	2 260	-	23 423	21	28 448
Выбытия	-	-	-	-	-	-
По состоянию на 31 декабря 2018 года	3 198	2 260	-	23 423	21	28 903
Балансовая стоимость						
По состоянию на 1 января 2018 года	469	-	15 076	-	-	15 545
По состоянию на 31 декабря 2018 года	18 234	12 806	502	70 270	119	101 930

16 Аренда

Компания является арендатором по договору № 5900/980399 от 01.04.2018 с ПАО «Центр международной торговли». Предметом договора аренды является помещение площадью 1 087,41 кв.м., расположенное по адресу г. Москва, Краснопресненская наб., д. 12.

Суммы будущих минимальных арендных платежей по договору аренды и их текущая стоимость представлены в таблице:

	Минимальные платежи	Текущая стоимость платежей
	31 декабря 2018	31 декабря 2018
К погашению в течение 1 года	25 398	20 081
К погашению в течение 2 лет	35 885	33 274
К погашению в течение 3 лет	11 962	11 748
Итого минимальные арендные платежи	73 244	65 103
Затраты на финансирование	8 141	
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде	65 103	

Ставка дисконтирования, использованная для расчета текущей стоимости минимальных арендных платежей, была определена на основании статистических данных Центрального Банка РФ по средневзвешенным процентным ставкам по кредитам, и составила 8,7%.

Изменения обязательств, возникающий в рамках финансовой деятельности, предоставлены в таблице:

	1 января 2018 года	Прирост актива в форме права пользования	Выплата процентов	Отток денежных средств по финансовой деятельности (нетто)	Начисление процентов	31 декабря 2018 года
Обязательства по договорам аренды	-	93 693	(5 548)	(28 590)	5 548	65 103

Компания получает доход от субаренды актива в форме права пользования. Субаренда признается операционной арендой.

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Доход от субаренды актива в форме права пользования	14 381	-

Компания применяет освобождение от признания активов в форме права пользования по заключенным договорам аренды парковочных мест. Договоры являются краткосрочными и активы признаются активами с низкой стоимостью.

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Расходы по аренде, относящейся к краткосрочной аренде активов с низкой стоимостью	1 076	-

17 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Депозиты	55 000	66 500
Денежные средства в банке	898	4 410
Кассовая наличность	13	2
	55 911	70 912

18 Дебиторская задолженность и предоплаты

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Предоплаченные налоги (кроме налога на прибыль)	9 018	-
Предоплаты	3 322	10 051
Торговая дебиторская задолженность	436	244
Итого дебиторская задолженность, нетто	12 776	10 295

19 Уставный и добавочный капитал

Уставный капитал полностью оплачен денежными средствами и составляет 60 000 тыс. руб.

Участники Компании имеют право на получение уведомления о собраниях учредителей Компании и имеют право голосовать на собраниях Компании, право на выплату дивидендов.

Добавочный капитал Компании представлен дополнительными вкладами учредителей.

20 Кредиторская задолженность и начисленные расходы

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Обязательства по аренде	65 103	-
Резерв по неиспользованным отпускам	1 713	1 293
Кредиторская задолженность по заработной плате и окладам	957	-
Кредиторская задолженность по налогам (кроме налога на прибыль)	295	-
Торговая кредиторская задолженность	295	224
Прочая кредиторская задолженность	293	697
Итого, кредиторская задолженность и начисленные обязательства	68 655	2 214

21 Связанные стороны

(i) Операции со старшим руководящим персоналом

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году, составили 2 339 тыс. руб., в том числе обязательные взносы. Директорам не принадлежали ни обыкновенные, ни погашаемые акции ни в течение отчетного, ни в течение предыдущего отчетного периода.

На 31 декабря 2018 года у Компании не имелось неоплаченных остатков по операциям со старшим руководящим персоналом. В течение отчетного периода ключевым руководящим сотрудникам займы не выдавались.

(i) Операции с прочими связанными сторонами

К прочим связанным сторонам отнесены ООО «Инвестиционные и финансовые консультации» (материнская компания), ЗАО УК «Инновационные решения» (компания под общим контролем).

ООО «Инвестиционные и финансовые консультации»

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность		
Договор займа №0412-И от 04.12.2017	-	12
Договор займа №2610-И от 26.10.2017	-	28
Договор субаренды № 03-10/17-суб от 01.10.2017	21	-
	21	40
Займы выданные		
Договор займа №0412-И от 04.12.2017	-	2 000
Договор займа №2610-И от 26.10.2017	-	2 000
	-	4 000
	2018	2017
Доходы от субаренды		
Договор субаренды № 03-10/17-суб от 01.10.2017	163	54
Договор субаренды № 03-08/18-суб от 01.08.2018	54	-
	217	54
Процентный доход		
Договор займа №0412-И от 04.12.2017	81	12
Договор займа №2610-И от 26.10.2017	83	28
	164	40
Себестоимость		
Аренда помещений	-	(2 669)
	-	(2 669)

ЗАО УК «Инновационные решения»

	2018	2017
Доходы от субаренды		
Договор субаренды 02-10/17-суб от 01.10.2017	4 810	2 061
договор субаренды 01-08/18-суб от 01.08.2018	193	-
	5 003	2 061
Процентный доход		
Договор займа БН от 20.10.2017	-	2
	-	2

22 Управление финансовыми рисками

а) Обзор

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск;
- операционный риск.

В данном примечании представлена информация о целях Компании, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Компании к управлению капиталом.

б) Основные принципы управления рисками

Деятельность Компании подвержена различным финансовым рискам: кредитному, рыночному рискам и риску ликвидности. Высшее руководство Компании отслеживает данные риски, устанавливает допустимые предельные значения и соответствующие механизмы контроля, а также контролирует соблюдение установленных ограничений.

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы. Совет наделил полномочиями контроллера и службу безопасности, которые отвечают за разработку политики по управлению рисками Компании и надзор за ее проведением. Контроллер регулярно отчитывается о своей работе перед Советом директоров.

Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Внутренний контроллер анализирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Компании по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Компания. Контроллер проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних механизмов контроля и процедур по управлению рисками, о результатах которых он отчитывается перед руководством Компании.

в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств, и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Компании дебиторской задолженностью, денежными средствами и их эквивалентами, долговыми ценными бумагами и деривативными финансовыми инструментами.

Кредитное качество дебиторской задолженности, долговых ценных бумаг и прочих финансовых активов оценивается, основываясь на кредитной политике, установленной контроллером. Компания отслеживает кредитный риск, группируя дебиторскую задолженность и долговые ценные бумаги на основе их характеристик. Контроллер и Служба безопасности утвердили кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого контрагента анализируется по отдельности, на соответствие установленным политикой приемлемым кредитным характеристикам. Компания анализирует внешние рейтинги (если таковые имеются). Указанные кредитные характеристики анализируются на предмет необходимости изменения ежеквартально.

г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

Компания поддерживает минимальный уровень денежных средств и других высоколиквидных инструментов на уровне, который превышает ожидаемый отток денежных средств для исполнения обязательств в течение следующих 10 дней.

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Компании нет непогашенных кредитных обязательств.

д) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на справедливую стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания не подвержена рыночному риску.

23 База для определения стоимости

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением деривативных финансовых инструментов и недеривативных финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли, признаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

24 Изменения в учетной политике

Положения учетной политики, описанные в примечании 25, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

25 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

а) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Компании по обменным курсам на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, по строке нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют за исключением разниц, которые возникают при пересчете инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, которые признаются в качестве компонента в составе нетто-величины изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

б) Процентные доходы и процентные расходы

Процентный доход и расход, включая процентный доход от инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, признаются методом эффективной ставки процента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая дисконтирует все будущие денежные выплаты и денежные поступления без учета будущих кредитных убытков, на ожидаемый срок жизни финансового инструмента или в течение периода до

следующей рыночной переоценки инструмента до балансовой нетто-величины инструмента при первоначальном признании.

Процентные доходы или проценты к получению и процентные расходы и проценты к уплате отражаются в отчете о прибыли или убытке в качестве процентного дохода или процентного расхода, соответственно.

в) Выплаты по операциям, комиссионные и прочие аналогичные расходы

Выплаты по операциям, комиссионные и прочие аналогичные расходы признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

г) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

(ii) Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Компания намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской налоговой база определяется по каждому основному виду деятельности Компании в отдельности. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Компания учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте

прошлых лет, руководство Компании полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Компании может поступать новая информация, в связи с чем у Компании может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

з) Финансовые инструменты

Финансовым инструментом является любой контракт, который приводит к возникновению финансового актива у одного предприятия и финансового обязательства или долевого инструмента другого у другого предприятия.

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убыток.

Финансовые активы

Долговые финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ), по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД). Классификация зависит от двух критериев: бизнес-модели, используемой Компанией для управления финансовыми активами; и того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по финансовым инструментам «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга».

Компания классифицирует и оценивает долговые финансовые активы следующим образом:

- Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости – для финансовых активов, удерживаемых в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Компания включает в данную категорию торговую и прочую дебиторскую задолженность, а также займы, включенные в состав прочих внеоборотных финансовых активов.
- Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости таких инструментов реклассифицируются в состав прибыли или убытка в случае прекращения их признания. К финансовым активам, которые Компания включает в данную категорию, относятся котируемые долговые инструменты, денежные потоки по которым являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, но которые удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, так и путем их продажи.

Другие финансовые активы классифицируются и впоследствии оцениваются следующим образом:

Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости таких инструментов не реклассифицируются в состав прибыли или убытка в случае прекращения их признания. Данная категория включает только долевые инструменты, которые Компания намеревается удерживать в обозримом будущем и которые Компания по собственному усмотрению классифицировала таким образом, без права последующей отмены, на момент первоначального признания.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают производные инструменты и котируемые долевые инструменты, которые Компания по своему усмотрению не классифицировала, без права отмены, при первоначальном признании или переходе на стандарт как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Данная категория также включает долговые инструменты, которые удерживаются не в рамках бизнес-модели, цель которой заключается в получении предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, или как в получении предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, так и продаже финансовых активов.

(i) Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также для распределения и признания процентной выручки или процентных расходов в составе прибыли или убытка на протяжении соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – ставка, дисконтирующая расчетные будущие поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива или финансового обязательства точно до валовой балансовой стоимости финансового актива или до амортизированной стоимости финансового обязательства. При расчете эффективной процентной ставки Компания оценивает ожидаемые денежные потоки с учетом всех договорных условий финансового инструмента (например, опциона на досрочное погашение, опциона на продление, колл-опциона и аналогичных опционов), но без учета ожидаемых кредитных убытков. В расчет включаются все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные между сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по сделке и все прочие премии или скидки.

(ii) Обесценение финансовых активов

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Компания признает резерв под обесценение на основании ожидаемой суммы кредитного убытка, оцененной одним из двух способов:

- по финансовым активам с ожидаемым сроком погашения в течение 12 месяцев в сумме ожидаемого кредитного убытка, который может возникнуть в случае всех возможных дефолтов на протяжении всего срока инструмента;
- по всем иным финансовым активам в сумме ожидаемого кредитного убытка, который может возникнуть в случае возможного дефолта в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Дефолтом контрагента признается факт наступления одного из следующих событий:

- просрочка основной суммы задолженности по финансовому инструменту на срок более 90 дней;
- наблюдение признаков неплатежеспособности или поступление иной информации, свидетельствующей о вероятности неплатежеспособности (например, потеря активов, прекращение деятельности, прочая информация).

При оценке ожидаемого кредитного убытка Компанией используется надежная и подтверждаемая доступная информация, включая количественную и качественную информацию и анализ,

основанный на историческом опыте Компании и прогнозной информации.

Изменения резерва отражаются в отчете о прибылях и убытках. Если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно связано с событием, имевшим место после признания обесценения, восстановление ранее признанного убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

(iii) Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признание финансовых активов (либо части финансовых активов) только в случае истечения срока действия договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и практически всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на данный финансовый актив, другой стороне.

Передача финансового актива (либо его части) происходит в том случае, если Компания передает предусмотренные договором права на получение денежных потоков от финансовых активов, либо сохраняет предусмотренные договором права на получение денежных потоков от финансового актива, но принимает на себя предусмотренную договором обязанность выплачивать эти денежные потоки одному или нескольким получателям в рамках соглашения, удовлетворяющего следующим условиям:

- Компания не обязана выплачивать конечным получателям какие-либо суммы, если она не получит эквивалентных сумм;
- условия соответствующего договора о передаче запрещают Компании продавать или передавать первоначальный актив в залог, кроме как конечным получателям в качестве обеспечения своей обязанности по выплате им денежных потоков;
- Компания обязана перечислять все денежные потоки, собираемые ею в интересах конечных получателей, без существенных задержек.

Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

Если Компания не сохранила контроль над финансовым активом, то признание данного финансового актива прекращается и отдельно признаются в качестве активов или обязательств все права и обязанности, которые были созданы или сохранены при передаче.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупный доход или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты

(iv) Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевые финансовые инструменты, выпущенные Компанией, классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

(v) Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

Выкуп собственных долевых инструментов (обыкновенных акций) Компании вычитается

непосредственно из капитала. Прибыль или убыток, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных акций Компании, не отражаются в составе прибыли или убытков.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, за исключением финансовых обязательств по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

(vi) Финансовые обязательства, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости

Финансовые обязательства, включая займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек. В дальнейшем, прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

(vii) Прекращение признания финансовых обязательств

Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Взаимозачет финансовых активов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, если имеется юридически закрепленное право осуществить зачёт признанных в балансе сумм и имеется намерение произвести зачёт по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Выпущенный капитал и дивиденды

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Внешние расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как вычет из доходов в составе собственных средств. Любое превышение справедливой стоимости, полученное над номинальной стоимостью выпущенных акций, отражается как прочие резервы.

Дивиденды признаются как обязательства в том периоде, в котором они были утверждены акционерами. Дивиденды к получению признаются, когда утверждается право Компании на получение выплаты.

д) Основные средства

Основные средства учитываются по себестоимости, за вычетом всей накопленной амортизации и всех накопленных убытков от обесценения (модель учета по фактическим затратам). Амортизация начисляется с использованием линейного метода. Начисленная амортизация за текущий период признается в отчете о прибыли или убытке. Амортизация основных средств начисляется со времени приобретения основных средств. Каждый компонент объекта основных средств, себестоимость которого составляет значительную величину относительно общей себестоимости объекта, амортизируется отдельно.

е) Аренда

В качестве арендатора Компания признает актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Компания применяет необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. В качестве арендодателя Компания классифицирует аренду как операционную.

ж) Выручка

В соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка» Компания учитывает договор с покупателем

исключительно при соблюдении всех критериев, перечисленных ниже:

- (a) стороны по договору утвердили договор (в письменной форме, устно или в соответствии с другой обычной деловой практикой) и обязуются выполнять предусмотренные договором обязательства;
- (b) Компания может идентифицировать права каждой стороны в отношении товаров или услуг, которые будут переданы;
- (c) Компания может идентифицировать условия оплаты товаров или услуг, которые будут переданы;
- (d) договор имеет коммерческое содержание (т.е. риски, распределение во времени или величина будущих денежных потоков организации, как ожидается, изменятся в результате договора);
- (e) получение Компанией возмещения, право на которое она получит в обмен на товары или услуги, которые будут переданы покупателю, является вероятным. Оценивая вероятность получения суммы возмещения, Компания принимает во внимание только способность и намерение покупателя выплатить данную сумму возмещения при наступлении срока платежа. Сумма возмещения, право на которое будет иметь Компания, может быть меньше, чем цена, указанная в договоре, если возмещение является переменным, поскольку Компания может предложить покупателю уступку в цене.

Компания анализирует условия договора и свою обычную деловую практику при определении цены сделки. Цена сделки - это сумма возмещения, право на которое Компания ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю, исключая суммы, полученные от имени третьих сторон (например, некоторые налоги с продаж).

26 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Группа применяла следующие новые МСФО:

- МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты¹
- МСФО (IFRS) 15 Выручка по договорам с покупателями¹

Группа применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- МСФО (IFRS) 16 Аренда²

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты

Основные требования МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»:

Классификация и оценка финансовых активов. Все признанные финансовые активы, на которые распространяется действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной как на получение предусмотренных договором денежных потоков, так и на продажу

¹ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения.

финансового актива, а также имеющие договорные условия, которые порождают денежные потоки, которые являются исключительно погашением основной суммы долга или процентов на определённые даты, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 9 также допускает альтернативный вариант оценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов (от этого выбора нельзя отказаться после первоначального признания).

Классификация и оценка финансовых обязательств. Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.

Обесценение. При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS 9) требует применять модель ожидаемых потерь вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых потерь требует учитывать предполагаемые потери, вызванные кредитными рисками, и изменения в оценках таких будущих потерь на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.

Учет хеджирования. Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения механизмов учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список рисков, присущих нефинансовым статьям, которые могут быть объектом учета хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками также были существенно расширены.

Руководство Компании применяет МСФО (IFRS) 9 при подготовке отчетности за 2018 год.

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

МСФО (IFRS) 15, устанавливает единую комплексную модель учета выручки по договорам с покупателями. МСФО (IFRS) 15 заменил стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и связанные с ним интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15 заключается в том, что организация должна признавать выручку в момент или по мере передачи обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация ожидает, она имеет право в обмен на товары и услуги. В частности, стандарт предлагает применять единую модель, состоящую из пяти этапов, ко всем договорам с покупателями.

Пять этапов модели включают следующие:

- Идентификация договора с покупателем;
- Идентификация обязательств исполнителя по договору;
- Определение цены сделки;
- Распределение цены сделки на обязательства исполнителя;

- Признание выручки в момент или по мере выполнения обязательства исполнителем.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к покупателю. Стандарт содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

Руководство Компании применяет МСФО (IFRS) 15 при подготовке отчетности за 2018 год.

МСФО (IFRS) 16 Аренда

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

Руководство Компании применяет МСФО (IFRS) 16 при подготовке отчетности за 2018 год.



Всего прошито,
пронумеровано и
скреплено печатью
Генеральный директор
Имя А. В. З. ЛИСТОВ
(Тридцать три)