

**Акционерное общество «Управляющая компания
«СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»**

**Финансовая отчетность,
составленная в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности
за год, окончившийся**

31 декабря 2018 года

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	
1. Информация о Компании	10
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	10
3. Принципы составления финансовой отчетности	11
4. Существенные положения учетной политики	12
5. Денежные средства и их эквиваленты	21
6. Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	21
7. Займы выданные	21
8. Налогообложение	21
9. Основные средства	23
10. Предоплаты	23
11. Нематериальные активы	24
12. Прочая кредиторская задолженность	24
13. Капитал	24
14. Условные и договорные обязательства	25
15. Вознаграждение доверительного управления	25
16. Процентные доходы	26
17. Административные расходы	26
18. Управление рисками	26
19. Справедливая стоимость финансовых активов	29
20. Операции со связанными сторонами	30
21. События после отчетной даты	30

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру Акционерного общества

«Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» (ОГРН 1027739145830, адрес: 115114, город Москва, Дербеневская набережная, дом 11, этаж 10 часть пом. 12), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2018 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» по состоянию на 31 декабря 2018 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит 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.

Прочие сведения

Аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., был проведен другим аудитором, выдавшим аудиторское заключение с выражением немодифицированного мнения от 25 апреля 2018 г.

Ответственность руководства и акционера аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с 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.

Акционер несет ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности аудируемого лица.

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:

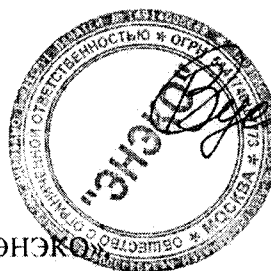
- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для 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 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 лицами, ответственными за корпоративное управление, аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о значимых вопросах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение независимого аудитора



С. В. Сусоева

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «ЭНЭКО»
ОГРН 5147746167773,
123007, г. Москва, Хорошевское ш., д. 32А, под. 3, офис 417,
член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,
ОРНЗ – 11606057043

04 марта 2019 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года (пересмотрено)
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	107 664	132 351
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Дебиторская задолженность по			
договорам доверительного управления	6	22 798	38 794
Займы выданные	7	720	275
Текущие налоговые активы		8	360
Отложенные налоговые активы	8	853	1 245
Основные средства	9	406	120
Предоплаты	10	1 439	1 854
Нематериальные активы	11	990	1 062
Прочие активы		777	600
Итого активы		135 655	176 661
Обязательства			
Текущие налоговые обязательства		3 636	-
Прочая кредиторская задолженность	12	5 480	3 269
Итого обязательства		9 116	3 269
Капитал			
Уставный капитал	13	153 651	153 651
Нераспределенная прибыль		(27 112)	19 741
Итого капитал		126 539	173 392
Итого капитал и обязательства		135 655	176 661


 Досев А.В. «управляющая компания
«СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ
КАПИТАЛОМ»
Генеральный директор
28 февраля 2019 года

Примечания на страницах с 10 по 33 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(в тысячах российских рублей)

За год, окончившийся 31 декабря			
	Прим.	2018	2017
Вознаграждение доверительного управления	15	88 389	60 109
Процентные доходы	16	8 715	16 350
Изменение в справедливой стоимости финансовых активов через прибыль и убыток, нетто		-	(880)
Административные расходы	17	(86 104)	(69 967)
Доходы от изменения курсов валют		3	(3)
Прочие операционные доходы (расходы), нетто		(10)	63
Прибыль/(убыток) до налогообложения		10 993	5 672
(Расходы)/возмещение по налогу на прибыль	8	(7 730)	(5 439)
Чистая прибыль/(убыток) за год		3 263	233
Итого совокупный доход/(расход) за год		3 263	233

Лосов А.В.
Генеральный директор

28 февраля 2019 года

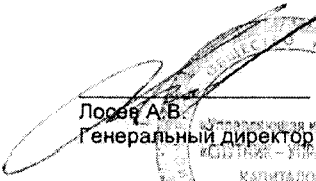


Примечания на страницах с 10 по 33 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

(в тысячах российских рублей)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого</i>
01 января 2017 года	153 651	149 509	303 160
Прибыль за 2017 год	-	233	233
Дивиденды	-	(130 001)	(130 001)
31 декабря 2017 года	153 651	19 741	173 392
Прибыль за 2018 год	-	3 263	3 263
Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционера	-	(50 116)	(50 116)
31 декабря 2018 года	153 651	(27 112)	126 539


 Лосев А.В.
 Генеральный директор


 28 февраля 2019 года

Примечания на страницах с 10 по 33 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в тысячах российских рублей)

	За год, окончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Прибыль до налогообложения	10 993	5 672
Изменение курсов валют	8	3
Износ и амортизация	418	351
Начисленная, но не полученная дебиторская задолженность	(8 691)	(16 347)
Изменение резервов под обесценение	-	(144)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	71	11
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	2 799	(10 454)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Изменение в финансовых активах, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-
Изменение в дебиторской задолженности по договорам доверительного управления	15 996	413
Изменение по предоплатам	408	193
Изменение в прочих активах	(177)	8
Изменение операционных активов	16 227	614
<i>Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств</i>		
Изменение в прочей кредиторской задолженности	2 911	279
Изменение операционных обязательств	2 911	279
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль	21 937	(9 561)
Процентные доходы по депозитам в банках	8 691	8 524
Процентные доходы по займам выданным	-	7 966
Уплаченный налог на прибыль	(3 350)	(1)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	27 278	6 928
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Предоставление займов	(1 170)	(270 600)
Погашение займов предоставленных	25	440 239
Приобретение объектов основных средств	(351)	-
Приобретение объектов нематериальных активов	(353)	(219)
Чистое поступление/(использование) денежных средств от инвестиционной деятельности	(1 849)	169 420
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Выплаченные дивиденды	(50 116)	(130 001)
Чистое (использование) денежных средств от финансовой деятельности	(50 116)	(130 001)
Изменение денежных средств и их эквивалентов	(24 687)	46 347
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	132 351	86 004
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	107 664	132 351


 Лосов А.В.
 Генеральный директор
 АО «УК «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»
 28 февраля 2019 года

Примечания на страницах с 10 по 33 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

1. Информация о Компании

Данная финансовая отчетность представляет собой финансовую отчетность Акционерного общества «Управляющая компания «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» (далее – «Компания»). По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Компания не имела дочерних обществ.

Юридический адрес Компании: 115114, г. Москва, Дербеневская набережная, дом 11, этаж 10, часть пом.12.

Основной деятельностью Компании является доверительное управление средствами пенсионных накоплений и пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов, а также страховыми резервами и собственными средствами страховых компаний. По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания управляла активами на сумму 31 466 613 тысяч рублей (31 декабря 2017 года: 16 504 269 тысячи рублей).

Компания имеет следующие лицензии:

- На осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08379-001000 от 21 апреля 2005 года без ограничения срока действия;
- На осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00054 от 03 декабря 2001 года без ограничения срока действия.

Компания является членом саморегулируемой организации профессиональных участников рынка ценных бумаг Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) с 23 декабря 2011 года.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Компания не имеет филиалов и обособленных подразделений.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года у Компании отсутствуют ассоциированные компании.

На 31 декабря выпущенные акции АО «Управляющая компания «СПУТНИК – УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» находились в собственности следующих акционеров:

Акционер	31.12.2018	31.12.2017
АО «Группа Ренессанс Страхование» (АО «ГРС»)	100%	100%
Итого	100%	100%

АО «ГРС» является лицом, под контролем и значительным влиянием которого находится Компания. ООО «Холдинг Ренессанс Страхование» (владеющее 52.12 % акций АО «ГРС»), Компания с ограниченной ответственностью «Нотивия ЛТД» (владеющая 12.08 процентов акций АО «ГРС») и ООО «УК Трансфингрупп» Д.У. ЗПИФ Комбинированный «Технологический» (владеющий 35.80 процентов акций АО «ГРС») являются лицами, осуществляющими совместный контроль над Компанией в соответствии с Уставом АО «ГРС» и Уставом Компании. Ни один из инвесторов не обладает индивидуальным контролем над Компанией, поскольку ни один из инвесторов не может управлять деятельностью без взаимодействия с остальными инвесторами.¹

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Общая характеристика

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые черты развивающегося рынка. Среди них, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран за пределами Российской Федерации, относительно высокая стоимость денег. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В России продолжается развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Экономические реформы, проводимые Правительством, направлены на модернизацию экономики России, развитие высокотехнологичных производств, повышение производительности труда и конкурентоспособности российской продукции на мировом рынке.

¹ Схема контроля и взаимосвязей раскрыта на официальном сайте Компании по адресу: http://www.sputnik-am.ru/upload/docs/2018-12-28_18-34-31.pdf

Начиная с марта 2014 года США, ЕС и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. Действие санкций против РФ продлено ЕС до 31 июля 2019 года. Данные санкции ограничили доступ определенного перечня российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. Готовится новый пакет санкций США и ЕС. Официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, за 2018 год вырос с 60,6569 рублей за доллар США до 69,4706 рублей за доллар США. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Компании. Руководство Компании считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Компании в сложившихся обстоятельствах.

В феврале 2018 года международное рейтинговое агентство «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» ("S&P Global Ratings") повысило долгосрочный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте до инвестиционного уровня, с BB+ до BBV-, со стабильным прогнозом.

В августе 2018 года агентство «Фитч Рейтингс» ("Fitch Ratings") подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне BBV-, с позитивным прогнозом.

В феврале 2019 года рейтинговое агентство «Мудис Инвесторс Сервис» ("Moody's Investors Service") повысило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте с уровня Ba1 до Baa3 со стабильным прогнозом, что является инвестиционным уровнем рейтинга.

Таким образом, рейтинг России по оценке всех международных рейтинговых агентств на начало 2019 года находится на инвестиционном уровне.

Ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации повысилась с 7,25% (с 26 марта 2018 года) до 7,75% (с 17 декабря 2018 года).

Дальнейшее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством РФ, а также развития налоговой, нормативно-правовой и политической систем.

Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется относительно высокими темпами инфляции. В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2018 года	4,3%
31 декабря 2017 года	2,5%
31 декабря 2016 года	5,4%
31 декабря 2015 года	12,9%
31 декабря 2014 года	11,4%

Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2018 года	69,4706	79,4605
31 декабря 2017 года	57,6002	68,8668
31 декабря 2016 года	60,6569	63,8111
31 декабря 2015 года	72,8827	79,6927
31 декабря 2014 года	56,2584	68,3427

3. Принципы составления финансовой отчетности

Непрерывность деятельности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. У Компании нет намерения или необходимости существенно снижать объемы операционной деятельности.

Руководство и акционеры намереваются далее развивать бизнес в Российской Федерации. Руководство полагает, что допущение о непрерывности деятельности применимо к Компании в связи с удовлетворительным показателем достаточности капитала и что исходя из прошлого опыта, краткосрочные обязательства будут рефинансироваться в ходе обычной деятельности.

Основа подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с применяемыми на территории Российской Федерации Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями МСФО, принятыми Фондом Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности и признанными в порядке, установленном с учетом требований законодательства Российской Федерации Правительством Российской Федерации по согласованию с Центральным банком Российской Федерации.

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное. Российский рубль является функциональной валютой Компании.

Руководство использовало ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Компания представляет отчет о финансовом положении в порядке ликвидности. Анализ возмещения или погашения в течение периода до 12 месяцев после отчетной даты (оборотные/краткосрочные) и периода свыше 12 месяцев после отчетной даты (внеоборотные/долгосрочные) представлен в соответствующих примечаниях.

Изменения в представлении отчетности

Корректировка сравнительных данных в результате выявленных ошибок.

При подготовке финансовой отчетности за 2018 год, произведены корректировки сравнительных данных в результате выявленных ошибок.

Эффект от указанных выше изменений на представление данных за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, приведен ниже:

		После реклассификации	Эффект от реклассификации	До реклассификации
	Прим.			
Активы				
Предоплаты	10	1 854	684	1 170
Нематериальные активы	11	1 062	(684)	1 746

4. Существенные положения учетной политики

Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции

Российская экономика до 2002 г. характеризовалась сравнительно высоким уровнем инфляции и, согласно МСФО 29, являлась гиперинфляционной. В отчетном периоде экономика РФ не соответствует определению гиперинфляционной, данному в МСФО 29. В соответствии с упомянутым стандартом, финансовая отчетность компании, отчитывающейся в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна представляться в единицах измерения, действующих на отчетную дату. Соответствующие цифры за предшествующий период и любая информация в отношении более ранних периодов должны так же показываться в единицах измерения, действующих на отчетную дату. Применение МСФО 29 приводит к корректировке для отражения снижения покупательной способности российского рубля на счете прибылей и убытков.

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Когда экономика выходит из периода гиперинфляции и компания прекращает составление и представление финансовой отчетности в соответствии с МСФО 29, она должна использовать суммы, выраженные в единицах измерения, действительных на конец предыдущего отчетного периода, как основу для балансовых величин в своих последующих финансовых отчетах.

Основываясь на перечисленных выше положениях МСФО 29, историческая стоимость неденежных статей баланса была пересчитана на основании данных об изменении индексов потребительских цен Российской Федерации, опубликованных Государственным комитетом по статистике. Пересчету подверглись не денежные статьи, возникшие до 01.01.2003, а именно: счет уставного капитала за 2001 год (коэффициент пересчета - 1,186).

Изменения в учетной политике

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Компания не пересчитывала сравнительную информацию за 2017 год по финансовым инструментам в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Следовательно, сравнительная информация за 2017 год отражается в соответствии с МСФО (IAS) 39 и не может сравниваться с информацией за 2018 год.

Разницы в результате перехода на МСФО (IFRS) 9, которые могли бы быть отражены непосредственно в составе нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года, не возникли.

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

- Финансовые активы классифицируются по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

- Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами и от того, включают ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда Компания одновременно удерживает потоки денежных средств активов и продает активы, могут быть отнесены к категории отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, которые не содержат потоки денежных средств, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.

- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. Однако руководство может принять окончательное решение об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если рассматриваемый инструмент не относится к категории «предназначенных для торговли». Если же долевого инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.

- МСФО (IFRS) 9 ввел новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. При первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами, Компания учитывает мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не кредитным убыткам за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Механизм расчета ОКУ описан ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD).

Вероятность дефолта (PD) представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено и он по-прежнему является частью портфеля.

Величина, подверженная риску дефолта (EAD)

Величина, подверженная риску дефолта (EAD), представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.

Уровень потерь при дефолте (LGD)

Уровень потерь при дефолте (LGD) представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. LGD рассчитываются как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Данный показатель обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Показатели (в процентах) вероятности дефицита денежных средств и вероятности дефолта определяются Компанией на основании внешних кредитных рейтингов, либо путем присвоения внутреннего кредитного рейтинга заемщику (в случае отсутствия внешнего).

Дебиторская задолженность по выручке и возмещаемым комиссиям оценивается Компанией на групповой основе.

Применение МСФО (IFRS) 9 повлияло на классификацию и оценку финансовых активов Компании, однако влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств Компании нет.

Ниже приводится сверка балансовой стоимости согласно МСФО (IAS) 39 и остатков, отраженных согласно МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года:

	Оценка по МСФО (IAS) 39		Измене ние	Оценка по МСФО (IFRS) 9	
	Категория	Сумма		Сумма	Категория
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	132 351	--	132 351	Амортизированная стоимость
	Займы и дебиторская задолженность	275			275
Займы выданные	Займы и дебиторская задолженность	38 794		38 794	Амортизированная стоимость
Итого финансовые активы		171 424		171 424	

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, в апреле 2016 года были внесены поправки, и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая теперь применяется в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

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

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

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения» (вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Разъяснение регулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), - это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты.

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

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

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

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

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

Усовершенствования МСФО, цикл 2014-2016 гг..

Поправки уточняют, что требования **МСФО (IFRS) 12** к раскрытию информации, за исключением относящихся к раскрытию обобщенной финансовой информации о дочерних организациях, совместных предприятиях и ассоциированных организациях, распространяются на инвестиции в другие организации, которые классифицируются как инвестиции, предназначенные для продажи или как прекращаемая деятельность в соответствии с МСФО (IFRS) 5.

Вышеизложенные новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2017 года, не оказали существенного влияния на учетную политику, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

МСФО и Интерпретации, еще не вступившие в силу

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

МСФО (IFRS) 16 «Договоры аренды» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты). Согласно МСФО (IFRS) 16 учет арендатором большинства договоров аренды должен проводиться аналогично тому, как в настоящее время учитываются договоры финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Договоры аренды». Арендатор признает «право использования» актива и соответствующего финансового обязательства на балансе. Актив должен амортизироваться в течение срока аренды, а финансовое обязательство учитывается по амортизированной стоимости. Для арендодателя учет остается таким же, как того требует МСФО (IAS) 17.

Во всех случаях аренды арендатор, получая право использовать актив в начале аренды, при условии что арендная плата осуществляется в долгосрочной перспективе, получает также финансирование.

Соответственно, МСФО (IFRS) 16 исключает классификацию аренды как либо операционной, либо финансовой аренды, как этого требует МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит учетную модель одного арендатора. Арендаторы должны будут признавать:

1) активы и обязательства по всем арендам продолжительностью более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость основополагающего актива является низкой; и

2) амортизацию активов аренды отдельно от процентов по обязательствам по аренде в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. МСФО (IFRS) 16 в значительной степени переносит на будущее учетные требования к арендодателю, существующие в (IAS) 17. Соответственно, арендодатель продолжает классифицировать аренду как операционную или финансовую аренду и учитывать эти два вида аренды по-разному. Компания в настоящее время оценивает влияние нового стандарта на ее финансовую отчетность.

Предварительная оценка актива по аренде и обязательства по аренде равна 6 979 тысяч рублей, без НДС. Ставка для расчета 9,7%.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 замещает собой МСФО (IFRS) 4, который дал организациям разрешение продолжать учитывать договоры страхования, применяя существующую практику. В результате инвесторам стало сложно сравнивать и различать финансовые результаты аналогичных в остальном страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 – основанный на едином принципе стандарт для учета всех видов страховых договоров, включая договоры перестрахования, которыми владеет страховщик. Данный стандарт требует признания и оценки группы договоров страхования по:

1) текущей стоимости, скорректированной на риск, будущих денежных потоков (денежных потоков, предусмотренных договором), которая включает в себя всю имеющуюся информацию о денежных потоках, предусмотренных договором, таким образом, который соответствует достоверным рыночным данным; плюс – (если эта стоимость является обязательством) минус (если эта стоимость является активом);

2) сумме, представляющей незаработанную выгоду в группе договоров (маржа за счет оказания услуг про договору). Страховщики будут признавать выгоду от группы договоров страхования в течение периода предоставления ими услуги страхования, так как они освобождены от риска. Если группа договоров убыточна или становится таковой, организация будет признавать убыток немедленно.

В настоящее время Компания оценивает влияние нового стандарта на ее финансовую отчетность.

КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» (выпущена 7 июня 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). МСФО (IAS) 12 устанавливает, как учитывать текущие и отложенные налоги, но не как отражать эффект от неопределенности. Данная интерпретация уточняет, как применять требования признания и оценки, приведенные в МСФО (IAS) 12, если существует неопределенность в порядке взимания налога на прибыль. Организация должна определить, надо ли рассматривать каждый неопределенный налоговый учет по отдельности или в совокупности с одним и более других неопределенных налоговых режимов. Основанный на этом подход служит лучшему прогнозу по разрешению ситуации неопределенности. Организация должна предположить, что налоговый орган будет проверять суммы, которые у него есть право проверять, и будет иметь полное представление обо всей соответствующей информации при проведении данной проверки.

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Если организация пришла к выводу о том, что нет вероятности того, что налоговый орган примет неопределенный налоговый учет, эффект от неопределенности будет отражаться при определении соответствующей налоговой прибыли или убытка, налоговой базы, неиспользованных налоговых убытков или налоговых ставок с использованием либо наиболее вероятной суммы, либо ожидаемой стоимости в зависимости от того, какой метод, по ожиданиям организации, наилучшим образом прогнозирует разрешение ситуации неопределенности. Организация отражает влияние изменения фактов и обстоятельств или новой информации, которая влияет на суждения или бухгалтерские оценки, требуемые данной интерпретацией, как изменение в бухгалтерских оценках. Примеры изменения фактов и обстоятельств или новой информации, которая может повлечь за собой переоценку суждения или бухгалтерских оценок, включают, помимо прочего, проверки и действия налоговых органов, изменения в правилах, установленных налоговыми органами, или повторную проверку налогового учета. Маловероятно, что отсутствие согласия или несогласия налогового органа с налоговым учетом само по себе является изменением в фактах и обстоятельствах или новой информацией, которая влияет на суждения и бухгалтерские оценки, требуемые настоящей интерпретацией.

В настоящее время Компания оценивает влияние данной интерпретации на ее финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» (с учетом последних изменений от 15 декабря 2015 года; выпущены 11 сентября 2014 года; дата начала применения не определена). Поправки разрешают известное несоответствие между требованием МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию.

Поправки уточняют, что инвестор признает полный доход или убыток от продажи или передачи активов, представляющих собой бизнес в определении МСФО (IFRS) 3, между ним и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. Доход или убыток от переоценки по справедливой стоимости инвестиции в бывшую дочернюю компанию признается только в той мере, в которой он относится к доле участия независимого инвестора в бывшей дочерней компании.

МСФО (IFRS) 1 был изменен, и некоторые из краткосрочных исключений из МСФО, касающиеся раскрытия информации о финансовых инструментах, вознаграждений работникам и инвестиционных компаний, были удалены после того, как они были применены по назначению.

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.

Краткий обзор значимых положений учетной политики

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличных денежных средств, текущих счетов, депозитов до востребования, краткосрочных депозитов и депозитных сертификатов сроком до 91 (девяноста одного) дня с даты выпуска, брокерских счетов, не имеющие каких-либо контрактных ограничений в использовании.

Депозиты в банках

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает депозиты в кредитных организациях на различные сроки. Средства, размещенные в кредитных учреждениях с фиксированным сроком погашения, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Бессрочные размещения в банках учитываются по номинальной стоимости. Средства в кредитных учреждениях отражаются за вычетом резерва под обесценение.

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Предоплаты**

Предоплаты включают в себя суммы, отраженные по цене приобретения, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, так как ожидается, что они будут списаны на расходы в течение года с момента окончания отчетного периода.

Основные средства

Все основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой и установкой оборудования, отражаемые по факту понесения, в случае если они отвечают критериям капитализации.

Проверки на предмет обесценения проводятся при возникновении признаков того, что возмещение балансовой стоимости может быть невозможно.

Амортизация по объектам незавершенного строительства не начисляется до момента готовности объекта к вводу в эксплуатацию. Амортизация по основным средствам рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования.

Сроки полезного использования в разбивке на классы основных средств:

	<u>Годы</u>
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и офисное оборудование	2-7
Прочие	5

Расходы, связанные с ремонтом и модернизацией, начисляются по факту и включаются в административные и операционные расходы, если они не подлежат капитализации.

Прекращение признания объекта основных средств осуществляется при его выбытии, либо если от его использования или выбытия более не ожидается получение будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о прибылях и убытках за тот год, в котором было прекращено признание.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя стоимость программного обеспечения (включая права использования на программное обеспечение), а также прочие лицензии.

Приобретенные нематериальные активы показаны по исторической стоимости за минусом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по методу равномерного начисления износа, то есть стоимость нематериальных активов списывается в течение срока их полезного использования.

Срок амортизации и метод начисления амортизации нематериального актива с конечным сроком полезного использования должны анализироваться не реже, чем в конце каждого финансового года. Если ожидаемый срок полезного использования данного актива отличается от предыдущих расчетных оценок, то срок амортизации должен быть скорректирован соответствующим образом.

Приобретенные нематериальные активы капитализируются в сумме затрат, понесенных на приобретение и подготовку к использованию специфического программного обеспечения. Данные капитализированные затраты амортизируются линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования.

Сроки полезного использования в разбивке на классы нематериальных активов:

	<u>Годы</u>
Программное обеспечение (лицензии)	1-5

Затраты на создание логотипов, товарных знаков списываются на расходы периода.

Аренда

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

4. Существенные положения учетной политики (продолжение) **Налогообложение**

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату.

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

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

Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будет иметься налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, а непосредственно в капитале, также не признается в составе прибыли или убытка.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции с произвольными дивидендами классифицируются как капитал. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются как вычет из поступлений от продажи в капитале. Любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы нераспределенной прибыли на конец отчетного периода, только если они объявлены до конца отчетного периода. Дивиденды раскрываются, когда они объявлены до конца отчетного периода, а также объявлены после окончания отчетного периода, но до утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Резерв неиспользованных отпусков

Компания рассчитывает резерв неиспользованных отпусков на основании фактического количества дней неиспользованных отпусков на отчетную дату, а также допущения о средней заработной плате и ставке страховых взносов.

Операции в иностранной валюте

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на дату операции. Выраженные в иностранных валютах активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на отчетную дату.

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Выручка признается тогда, когда (или по мере того, как) Компания выполняет обязательства к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над активом.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Вознаграждение доверительного управления

Сумма вознаграждения Компании удерживается ею из полученных за отчетный год доходов от инвестирования средств клиентов, переданных в доверительное управление, за исключением случаев, когда стоимость чистых активов, составляющих инвестиционный портфель, уменьшилась по сравнению с предыдущим годом.

Активы под управлением составляют активы в доверительном управлении, и не отражаются в финансовой отчетности Компании, так как они не принадлежат ей.

Процентные доходы

Проценты признаются в отчете о совокупном доходе по мере начисления и рассчитываются с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные проценты включаются в балансовую стоимость процентного финансового актива.

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Расчетные счета в банках	544	2 236
Краткосрочные депозиты в банках	107 120	130 115
Итого денежных средств и их эквивалентов	107 664	132 351

Расчетные счета в банках представлены счетами в ведущих российских банках в рублях и долларах США. По состоянию на 31 декабря 2018 депозиты в банках представлены краткосрочными (не более 3 месяцев) размещениями в российских банках в рублях (31 декабря 2017 года: краткосрочными (не более 3 месяцев) размещениями в российских банках в рублях и долларах США). Эффективная процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2018 года составляла 6.85% годовых по депозиту в рублях (31 декабря 2017 года: 6.25% по депозиту в рублях).

Кредитное качество денежных средств и их эквивалентов основывается на рейтинге агентств «Standard and Poor's», рейтингах «Moody's» и «Fitch». Анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов на банковских счетах представлен следующим образом:

	S&P	Moody's	Fitch	31 декабря 2018	31 декабря 2017
АО «ЮниКредит Банк»	BBB-	-	BBB-	107 655	131 070
ЗАО «Сбербанк КИБ»	-	-	-	-	1 268
ПАО «Банк ВТБ»	-	Baa3	BBB-	3	1
АО «Банк ГПБ»	BBB-	Ba1	-	6	12
Всего денежных средств и их эквивалентов на банковских счетах				107 664	132 351

6. Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления

Расчеты по договорам доверительного управления представляют собой дебиторскую задолженность по вознаграждениям доверительного управляющего от ООО «Страховая Компания «Ренессанс Жизнь», АО «Группа Ренессанс Страхование» и АО НПФ «Ренессанс пенсии». По состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность не является кредитно-обесцененной.

7. Займы выданные

Займы, выданные на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017, включают краткосрочные займы в российских рублях с процентной ставкой 5.17% и 5.17% сроком погашения в 2019 и 2018 году, соответственно.

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Займы, выданные сотрудникам	720	275
Итого займов выданных	720	275

Краткосрочные займы не являются кредитно-обесцененными на отчетную дату.

8. Налогообложение

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря:

(а) Начисление текущего налога за год:

	2018	2017
Текущий налог на прибыль	(7 337)	(2 966)
(Расход)/доход по отложенному налогу	(393)	(2 473)
Итого (расходы)/возмещение по налогу на прибыль	(7 730)	(5 439)

8. Налогообложение (продолжение)

(б) Сверка начисленных налогов:

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	2018	2017
Прибыль/(убыток) до налогообложения	10 993	5 672
Налоговая ставка	20%	20%
Теоретический налоговый (расход)/доход по налоговой ставке	(2 199)	(1 134)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(5 531)	(4 305)
Итого (расходы)/возмещение по налогу на прибыль	(7 730)	(5 439)

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью определенных активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года требования и обязательства по отложенному налогу оцениваются по ставке, равной 20%.

	31 декабря 2018 года	Изменение	31 декабря 2017 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Кредиторская задолженность (обязательство по вознаграждениям работникам)	854	206	648
Предоплаты	0	(597)	597
Общая сумма отложенных налоговых активов	854	(391)	1 245
Основные средства	(1)	(1)	-
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(1)	(1)	-
Итого чистый отложенный налоговый актив	853	(392)	1 245

	31 декабря 2017 года	Изменение	31 декабря 2016 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Кредиторская задолженность (обязательство по вознаграждениям работникам)	648	(2 451)	3098
Предоплаты	597	(22)	620
Общая сумма отложенных налоговых активов	1 245	(2 473)	3 718

Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу			
-	-	-	-
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	-	-	-
Итого чистый отложенный налоговый актив	1 245	(2 473)	3 718

9. Основные средства

	Компьютеры и оборудование	Итого
Первоначальная стоимость		
31 декабря 2016 года	1 356	1 356
Выбытие	(11)	(11)
31 декабря 2017 года	1 345	1 345
Приобретение	350	350
Выбытие	(151)	(151)
31 декабря 2018 года	1 544	1 544
Накопленная амортизация		
31 декабря 2016 года	1 168	1 168
Амортизация	68	68
Выбытие	(11)	(11)
31 декабря 2017 года	1 225	1 225
Амортизация	65	65
Выбытие	(151)	(151)
31 декабря 2018 года	1 139	1 139
Балансовая стоимость:		
31 декабря 2016 года	188	188
31 декабря 2017 года	120	120
31 декабря 2018 года	405	405

10. Предоплаты

	31 декабря 2018	31 декабря 2017 (пересмотрено)
Авансы за программное обеспечение	809	684
Расчеты с социальными фондами	228	816
Взносы в СРО	226	228
Предоплаты за маркетинг и рекламу	62	59
Обучение	-	60
Прочие предоплаты	114	7
Итого предоплаты	1 439	1 854

11. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Веб сайт	Итого
Первоначальная стоимость			
31 декабря 2016 года	2 719	502	3 221
Приобретение	101	-	101
Выбытие	(30)	-	(30)
31 декабря 2017 года	2 790	502	3 292
Исправление ошибки в классификации НМА по классам	(72)	72	-
Исправление ошибки в классификации статей ОФП	(1 180)	-	(1 180)
31 декабря 2017 года (пересмотрено)	1 538	574	2 112
Приобретение	353	-	353
Выбытие	(111)	-	(111)
31 декабря 2018 года	1 780	574	2 354
Накопленная амортизация			
31 декабря 2016 года	780	502	1 282
Амортизация	283	-	283
Выбытие	(19)	-	(19)
31 декабря 2017 года	1 044	502	1 546
Исправление ошибки в классификации НМА по классам	(72)	72	-
Исправление ошибки в классификации статей ОФП	(496)	-	(496)
31 декабря 2017 года (пересмотрено)	476	574	1 050
Амортизация	353	-	353
Выбытие	(39)	-	(39)
31 декабря 2018 года	790	574	1 364
Балансовая стоимость:			
31 декабря 2016 года	1 939	-	1 939
31 декабря 2017 года	1 746	-	1 746
31 декабря 2017 года (пересмотрено)	1 062	-	1 062
31 декабря 2018 года	990	-	990

В составе нематериальных активов отражено программное обеспечение, которое представляет собой лицензии в виде неисключительного права на программные продукты. Срок амортизации программного обеспечения соответствует сроку действия лицензии.

12. Прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Резерв под неиспользованные отпуска	4 269	3 237
Расчеты с поставщиками услуг	1 198	24
Расчеты с бюджетом	13	8
Итого прочей кредиторской задолженности	5 480	3 269

13. Капитал

Единственным акционером Компании является АО «Группа Ренессанс Страхование». По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года зарегистрированный акционерный капитал Компании состоял из 150 000 обладающих правом голоса обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 000 рублей за одну акцию. Величина уставного капитала по состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года составляет 153 651 тыс. рублей. Расхождение между балансовой и номинальной стоимостью капитала обусловлено инфлированием уставного капитала в связи с формированием уставного капитала в период, когда экономика страны находилась в условиях гиперинфляции.

Объявленный и выпущенный уставный капитал оплачен полностью.

Достаточность капитала

К Компании предъявляются требования касательно размера собственных средств.

В соответствии с Указанием Банка России от 19.07.2016 N 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании» установлен порядок расчета минимального размера собственных средств и составляет:

- с 1 сентября 2017 года - сумму 20 миллионов рублей и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 миллионов рублей.

Ниже представлена информация о размере собственных средств, а также минимальных собственных средств Общества на 31 декабря:

	2018	2017
Размер собственных средств	98 550	127 702
Размер минимальных собственных средств	25 693	22 701

В течение отчетного периода размер собственных средств Общества соответствовал законодательно установленному нормативу.

Прибыль на акцию

Прибыль в расчете на одну акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное количество участвующих в распределении прибыли акций, находящихся в обращении в течение периода. Прибыль на акцию за 2018 год составила 21,75 рубля (прибыль на акцию за 2017 год: 1,55 рублей).

14. Условные и договорные обязательства

Операционная аренда

В 2018 и 2017гг. Компания заключала договоры операционной аренды нежилых помещений сроком менее года. Данные договоры не предусматривают условной арендной платы, прав на покупку арендуемого актива и положений о пересмотре цены, а также ограничений в отношении выплаты дивидендов, привлечения дополнительных заимствований и заключения новых договоров аренды.

На 31 декабря 2018 года общая сумма будущих минимальных арендных платежей по договорам операционной аренды составила 3 192 тысяч рублей (на 31 декабря 2017 года: 2 344 тысяч рублей). Все платежи на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года относились к категории «До года».

15. Вознаграждение доверительного управления

Вознаграждение за доверительное управление представляет собой полученную премию в соответствии с условиями договора по доверительному управлению с ООО «Страховая Компания «Ренессанс Жизнь», АО «Группа Ренессанс Страхование» и с АО НПФ «Ренессанс Пенсии».

	2018	2017
ООО «Страховая Компания «Ренессанс Жизнь»	43 881	54 523
АО «Группа Ренессанс Страхование»	44 358	5 587
АО НПФ «Ренессанс пенсии»	150	-
Итого вознаграждение доверительного управления	88 389	60 110

16. Процентные доходы

	2018	2017
Процентные доходы по депозитам (не более трех месяцев)	8 696	8 524
Процентные доходы по займам выданным	19	7 881
Комиссионные расходы	-	(55)
Итого процентные доходы	8 715	16 350

17. Административные расходы

	2018	2017
Расходы по оплате труда и прочие вознаграждения персоналу	50 275	38 482
Информационные технологии	22 877	19 630
Налоги, отличные от налога на прибыль	3 376	4 546
Аренда помещений	3 046	2 344
Аудит	1 602	598
Безопасность	1 453	1 230
Реклама	750	519
Износ и амортизация	418	351
Юридические и консультационные расходы	253	1 217
Членские взносы	228	162
Банковские комиссии	186	166
Подбор персонала	20	36
Услуги связи	-	78
Прочие расходы	1 620	608
Итого административных расходов	86 104	69 967

18. Управление рисками

Управление финансовыми рисками - неотъемлемый элемент деятельности Компании. Основными финансовыми рисками, которым подвержена Компания кредитный риск, риск ликвидности и риски, связанные с изменением рыночных процентных ставок и фондовых индексов, а также валютный риск.

Политика по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых страховых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Акционер несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Руководство несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Компании.

Кредитный риск

Инвестиции

Компания руководствуется следующими принципами в инвестиционной политике: инвестирование в инструменты с требуемым уровнем доходности и обеспечение высокой степени безопасности осуществляемых инвестиций. В то же время учитывается необходимость сохранения достаточной ликвидности и диверсификации. Компания осуществляет инвестиционную деятельность через банки и брокеров.

Использование кредитных рейтингов для определения размера кредитного риска

Компания определяет подверженность финансовых активов кредитному риску на основании кредитного рейтинга контрагентов. Внутренняя рейтинговая система основывается на использовании финансового анализа и доступной рыночной информации для оценки риска контрагента.

18. Управление рисками (продолжение)

Финансовые активы ранжируются следующим образом:

- **Высокого кредитного качества** – финансовые активы, характеризующиеся низкой вероятностью потерь:
 - Денежные средства и их эквиваленты – текущие счета, овернайт и касса за исключением переводов в пути и замороженных счетов;
 - Депозиты в банках – банковские депозиты и проценты, начисленные на банковские депозиты;
- **Стандартного кредитного качества** – финансовые активы, характеризующиеся нормальной кредитоспособностью:
 - Денежные средства и их эквиваленты – переводы в пути;
 - Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – котируемые корпоративные акции, корпоративные, государственные и муниципальные облигации, за исключением активов нестандартного качества;
 - Дебиторская задолженность по операциям доверительного управления – непросроченная дебиторская задолженность;
 - Займы выданные – векселя и займы, выданные связанным сторонам, персоналу и другим компаниям с хорошей кредитной историей;
- **Низкого кредитного качества** – финансовые активы, характеризующиеся низкой кредитоспособностью:
 - Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – корпоративные акции, корпоративные, государственные и муниципальные облигации, которые имеют признаки дефолта;
 - Займы выданные – векселя и займы, выданные компаниям со значительным объемом просроченной дебиторской задолженности;

	Не просроченные и не обесцененные		Итого
	Высокого кредитного качества	Стандартного кредитного качества	
31 декабря 2018 года			
Денежные средства и их эквиваленты	107 664	-	107 664
Дебиторская задолженность договорам доверительного управления	-	22 798	22 798
Займы выданные	-	720	720
Итого	107 664	23 518	131 182
	Не просроченные и не обесцененные		Итого
	Высокого кредитного качества	Стандартного кредитного качества	
31 декабря 2017 года			
Денежные средства и их эквиваленты	132 351	-	132 351
Дебиторская задолженность договорам доверительного управления	-	38 794	38 794
Займы выданные	-	275	275
Итого	132 351	39 069	171 420

Просроченных активов по состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года не было.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств.

18. Управление рисками (продолжение)

Финансовые активы и обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года относились к категории «До года» по срокам, оставшимся до погашения на основании сроков погашения по договору или ожидаемой даты погашения.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или будущих потоков денежных средств по указанному финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три типа риска: валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения рыночных цен. Для управления рыночным риском Компания производит периодические расчеты потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате изменения рыночных цен, а также устанавливает и контролирует суммы предельных убытков.

Валютный риск

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в рублях и долларах США. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств Компании в разрезе валют:

31 декабря 2018 года			
	<i>Рубли</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	107 664	-	107 664
Дебиторская задолженность договорам доверительного управления	22 798	-	22 798
Займы выданные	720	-	720
Итого финансовые активы	131 182	-	131 182
Финансовые обязательства			
Текущие налоговые обязательства	3 636	-	3 636
Прочая кредиторская задолженность	5 480	-	5 480
Итого финансовые обязательства	9 116	-	9 116
Чистая позиция	122 066	-	122 066

31 декабря 2017 года			
	<i>Рубли</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	132 351	-	132 351
Дебиторская задолженность договорам доверительного управления	38 794	-	38 794
Займы выданные	275	-	275
Итого финансовые активы	171 420	-	171 420
Финансовые обязательства			
Прочая кредиторская задолженность	3 269	-	3 269
Итого финансовые обязательства	3 269	-	3 269
Чистая позиция	168 151	-	168 151

Далее представлен анализ чувствительности чистой прибыли и капитала Компании к изменениям курса доллара США.

31 декабря 2018 года				31 декабря 2017 года		
<i>Валюта</i>	<i>Изменение параметров</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>	<i>Изменение параметров</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Влияние на капитал</i>
Доллар США	1,00%	-	-	1,00%	-	-
Доллар США	(1,00%)	-	-	(1,00%)	-	-

Риск изменения рыночных цен

Риск изменения рыночных цен возникает у Компании по финансовым активам и финансовым обязательствам, справедливая стоимость которых изменяется в результате изменения рыночных цен.

Вызывать такие изменения могут как факторы, характерные для отдельного финансового инструмента или его эмитента, так и факторы, влияющие на все аналогичные финансовые инструменты, торгуемые на рынке.

Компания управляет риском изменения рыночных цен путем определения целей и ограничений в отношении инвестиций, создавая планы диверсификации, ограничивая инвестиции в определенные страны, отрасли и на каждом рынке, а также за счет осмотрительного и запланированного использования производных финансовых инструментов.

19. Справедливая стоимость финансовых активов

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

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В отношении финансовых активов и финансовых обязательств с коротким сроком погашения (менее трех месяцев), депозитов до востребования и сберегательных счетов с неуставленным сроком погашения делается допущение, что их балансовая стоимость примерно равна их справедливой стоимости.

Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой

Расчетная справедливая стоимость некотируемых долговых финансовых инструментов основывается на дисконтировании будущих денежных потоков с использованием преобладающих процентных ставок для долговых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

20. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность напрямую или косвенно через одну или более промежуточных компаний контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны, является ассоциированной компанией либо входит в состав ключевого руководства данной стороны.

	2018		
	Материнская компания	Прочие	Итого связанные стороны
Активы			
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	17 303	5 495	22 798
Прочие активы	766	-	766
Доходы и расходы			
Вознаграждения по договорам доверительного управления	44 358	44 031	88 389
Административные расходы	4 214	-	4 214

	2017		
	Материнская компания	Прочие	Итого связанные стороны
Активы			
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	5 587	33 207	38 794
Прочие активы	595	-	595
Доходы и расходы			
Вознаграждения по договорам доверительного управления	5 587	54 522	60 109
Процентные доходы	-	7 865	7 865
Административные расходы	3 772	-	3 772

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу составило:

	2018	2017
Расходы по заработной плате и прочие выплаты	18 701	18 014
Итого вознаграждение ключевому руководящему персоналу	18 701	18 014

21. События после отчетной даты

Значительных событий, в том числе объявления дивидендов, произошедших после 31 декабря 2018 года, которые требуют раскрытия в финансовой отчетности, не произошло.

Лосев А.В.
Генеральный директор
28 февраля 2019 года



Проинформировано, пронумеровано 20 и
(подписи) лист 26 и
скреплено печатью.

Аудитор (уполномоченное лицо)
ООО «ЭНЭКО»

Владимир
Сурова С.В.

