АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА О ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ КАПИТАЛЪ ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ»

ЗА 2018 ГОД

МАРИЛЛИОН
A member of Kreston International | A global network of independent accounting firms
KRESTON Knowing you.

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ КАПИТАЛЪ ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ»

СОДЕРЖАНИЕ

Наименование документа	Страница
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Финансовая отчетность, в т.ч.: *Отчет о финансовом положении*	5
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отчет об изменениях капитала	7
Отчет о движении денежных средств	8
Примечания к финансовой отчетности	9

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

УЧАСТНИКУ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ КАПИТАЛЪ ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ»

Мнение

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания КапиталЪ Паевые Инвестиционные Фонды», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2018 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания КапиталЪ Паевые Инвестиционные Фонды» (далее - Общество) 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 (далее - МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения.

Мы являемся независимыми по отношению к Обществу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за годовую финансовую отчетность

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

При подготовке годовой финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- 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 Общества;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Общества;
- делаем вывод о правомерности применения руководством 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 Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, 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.

Е.Е. Авдеев
Заместитель Генерального директора по услугам международного аудита
АО «АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»
на основании доверенности №004-АФ-2019 от 12.01.2019

25 апреля 2019 года

Аудируемое лицо

Общество с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания КапиталЪ Паевые Инвестиционные Фонды»
ОГРН 1047796009128
123100, РФ, г. Москва, Краснопресненская наб., дом 6

Аудиторская организация

Акционерное общество
«АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»
ОГРН 1027700190253
125124, РФ, г. Москва, 3-я улица Ямского поля, д. 18
Член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»
ОРНЗ 11606054850

Общество с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания КапиталЪ Паевые Инвестиционные Фонды»

Отчет о финансовом положении на 31.12.2018 г.

(в тысячах рублей)

Наименование показателя	Прим.	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года (пересмотренные)	На 01 января 2017 года
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	7	47 585	60 232	6 750
Депозиты в банках	8	88 529	104 846	211 045
Дебиторская задолженность	9	16 711	34 233	38 600
Основные средства	10	1 380	2 380	314
Прочие активы	12	2 559	2 351	1 695
Отложенные налоговые активы	13	255	844	441
Нематериальные активы	11	515	-	-
ИТОГО АКТИВЫ		**157 534**	**204 886**	**258 846**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность	14	14 679	14 692	14 890
Обязательства перед сотрудниками по оплате отпусков	15	1 271	2 412	2 331
Прочие обязательства	16	26	21	27
Текущие обязательства по налогу на прибыль		411	2 495	1 793
Отложенные налоговые обязательства	13	25	-	-
Итого обязательства		**16 412**	**19 620**	**19 041**
Капитал и резервы				
Взносы участников	17	35 000	35 000	35 000
Нераспределенная прибыль		106 122	150 266	204 805
Итого капитал и резервы		**141 122**	**185 266**	**239 805**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**157 534**	**204 886**	**258 846**

Генеральный директор
ООО «УК КапиталЪ ПИФ» Р.Н. Шемендюк

«19» апреля 2019 г.

Общество с ограниченной ответственностью

«Управляющая компания КапиталЪ Паевые Инвестиционные Фонды»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2018 г.

(в тысячах рублей)

Наименование показателя	Прим.	2018 год	2017 год (пересмотренные)
Выручка	18	80 812	97 138
Административные расходы	19	(87 330)	(94 213)
Операционная прибыль (убыток)		**(6 518)**	**2 925**
Процентные доходы	20	12 334	17 403
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		1 597	(1 597)
Прочие доходы		-	720
Прибыль (убыток) до налога на прибыль		**7 413**	**19 451**
Налог на прибыль	13	(1 557)	(3 990)
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль		**5 856**	**15 461**
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		**5 856**	**15 461**

Генеральный директор
ООО «УК КапиталЪ ПИФ» Р.Н. Шемендюк

«19» апреля 2019 г.

Общество с ограниченной ответственностью

«Управляющая компания КапиталЪ Паевые Инвестиционные Фонды»

Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2018 г.

(в тысячах рублей)

Наименование показателя	Прим	Взносы участников	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2017 года		**35 000**	**204 805**	**239 805**
Совокупный доход (пересмотренный)		-	15 461	15 461
Выплата дивидендов	17	-	(70 000)	(70 000)
Остаток на 31 декабря 2017 года (пересмотренный)		**35 000**	**150 266**	**185 266**
Остаток на 1 января 2018 года		**35 000**	**150 266**	**185 266**
Совокупный доход		-	5 856	5 856
Уменьшение капитала (дивиденды)	17	-	(50 000)	(50 000)
Остаток на 31 декабря 2018 года		**35 000**	**106 122**	**141 122**

Генеральный директор

ООО «УК КапиталЪ ПИФ» Р.Н. Шемендюк

«19» апреля 2019 г.

Общество с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания КапиталЪ Паевые Инвестиционные Фонды»

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2018 г.

(в тысячах рублей)

Наименование показателя	Прим.	2018 год	2017 год
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Поступления вознаграждения по договорам доверительного управления		98 356	101 505
Платежи поставщикам		(16 587)	(18 527)
Платежи, связанные с оплатой труда работников		(70 912)	(75 291)
Прочие налоги (кроме налога на прибыль)		(254)	(264)
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		**10 589**	**7 423**
Налог на прибыль уплаченный		(3 027)	(3 690)
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности		**7 562**	**3 733**
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Возврат депозитов		320 000	219 000
Размещение депозитов		(308 000)	(110 000)
Проценты полученные		18 296	12 974
Приобретение основных средств			(2 945)
Приобретение НМА		(505)	
Продажа основных средств		-	720
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		**29 791**	**119 749**
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Выплата дивидендов		(50 000)	(70 000)
Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		**(50 000)**	**(70 000)**
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(12 647)	53 482
Денежные средства на начало периода	7	60 232	6 750
Денежные средства на конец периода	7	**47 585**	**60 232**

Генеральный директор
ООО «УК КапиталЪ ПИФ» Р.Н. Шемендюк

«19» апреля 2019 г.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания КапиталЪ Паевые Инвестиционные Фонды»
за год, закончившийся 31.12.2018 г.

1. Компания и его основная деятельность

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания КапиталЪ Паевые Инвестиционные Фонды». Сокращенное наименование: ООО «УК КапиталЪ ПИФ».

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица, серия 77 № 006176977, выдано Межрайонной Инспекцией МНС России № 46 по г. Москве 08.01.2004 г. Основной государственный регистрационный номер 1047796009128.

Местонахождение: 123100, г. Москва, Краснопресненская набережная, д.6.

Далее в тексте настоящей отчетности Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания КапиталЪ Паевые Инвестиционные Фонды» именуется «Компания».

Компания не имеет дочерних или зависимых компаний.

Информация о собственниках Компании приведена в примечании 24.

Органы управления

Высшим органом управления Компании является Общее собрание участников.

Состав Совета директоров с 27.04.2012 г. по 03.07.2018:
- Михайлов С.А. - Председатель Совета директоров;
- Зайцев Е.Ю.;
- Сосков В.В.

Состав Совета директоров с 04.07.2018г. по 17.09.2018:
- Михайлов С.А. - Председатель Совета директоров;
- Сосков В.В.;
- Ходарин Г.В.

Состав Совета директоров с 18.09.2018г. по 09.04.2019г.:
- Михайлов С.А. - Председатель Совета директоров;
- Ходарин Г.В.;
- Беликов К.А.

Состав Совета директоров с 10.04.2019г. по дату утверждения настоящей отчетности:
- Михайлов С.А. - Председатель Совета директоров;
- Беликов К.А.;
- П.П. Нейман.

Единоличным исполнительным органом Компании является Генеральный директор.

С 09.01.2004 г. и по дату утверждения настоящей Финансовой отчетности Генеральным директором Компании является Р. Н. Шемендюк

Основная деятельность

Основной вид деятельности Компании – деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными и негосударственными пенсионными фондами на территории Российской Федерации.

Компания осуществляет свою деятельность на основании Лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00636, предоставлена ФСФР России 17.04.2009 г., бессрочно.

Среднесписочная численность сотрудников Компании за 2018 год составляет 28 человек (за 2017 год - 30 человек).

Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность.

Экономика России находится под давлением западных санкций без позитивного прогноза по их отмене или смягчению. Руководство страны продолжает проводить политику импортозамещения в целях наращивания производства для внутреннего потребления.

Курс национальной валюты в 2018 году демонстрировал умеренную волатильность на фоне падения цен на нефть. В системе пенсионных накоплений была проведена очередная и уже последняя заморозка пенсионных накоплений. В дальнейшем планируется реформирование пенсионных накоплений с заменой на систему индивидуального пенсионного капитала (ИПК). Банк России дважды за 2018 год повышал ключевую ставку, что может отразиться на стоимости фондирования. Инвестиционный климат в стране остается на низком уровне, что подтверждается продолжающимся оттоком капитала.

Строительная отрасль жилой недвижимости готовится к вступлению новых правил привлечения денежных средств. С июля 2019 года вступят в силу поправки в закон о долевом строительстве жилья, в соответствии с которыми все новостройки будут продаваться через систему счетов эскроу. Соответственно, у застройщиков не будет оперативного доступа к средствам дольщиков и потребуется альтернативный источник финансирования. Основным планируемым механизмом замещения станет банковское кредитование. По оценке Сбербанка объем средств физических лиц в строящейся недвижимости составляет около 3,7 трлн. руб.

По данным Росстата по итогам 2018 года объемы строительства жилой недвижимости в стране упали на 4,9% и составили 75,3 млн. кв.м. Наибольшие объемы строительства жилья пришлись на Центральный федеральный округ (23,3 млн. кв.м.), где лидерами стали Московская область (8,8 млн. кв.м.), и Москва (3,5 млн. кв.м.). В Северо-Западном федеральном округе наибольший объем пришелся на г. Санкт-Петербург (3,9 млн. кв.м.). Тенденция снижения объемов строительства с большой вероятностью сохраниться и в 2019 году. К концу 2018 года в ожидании роста цен на жилье в новом году, физические лица ринулись скупать квартиры, что спровоцировало рост цен, как на готовые, так и строящиеся квартиры.

В текущей ситуации структура закрытых паевых инвестиционных фондов может помочь рынку использовать средства институциональных инвесторов (НПФ, страховые компании) для встраивания в новый механизм финансирования и удовлетворения потребности застройщиков в денежных средствах.

На рынке закрытых паевых инвестиционных фондов недвижимости для неквалифицированных инвесторов Компания входит в 20 крупнейших компаний по стоимости чистых активов с долей 1,4%, а «ЗПИФ недвижимости «Жилищная программа» под управлением ООО «УК КапиталЪ ПИФ» находится на 24 месте с долей 0,8%.

Крупнейшие компании по стоимости чистых активов закрытых паевых инвестиционных фондов недвижимости в управлении на 31.12.2018:

№	УК	Количество ЗПИФн	Совокупная СЧА всех ЗПИФн в управлении (млн. руб.)	Доля от СЧА всех ЗПИФн
	Итого по всем УК:	**150**	**192 334**	**100,0%**
	Итого по 20 УК:	**56**	**163 360**	**84,9%**
1	ДОМ.РФ Управление активами	1	59 365	30,9%
2	РВМ Капитал	6	18 293	9,5%
3	Деловой Дом Калита	2	17 742	9,2%
4	Сбербанк Управление Активами	4	11 906	6,2%
5	Навигатор	7	9 651	5,0%
6	Эверест Эссет Менеджмент	2	6 736	3,5%
7	ЭнергоИнвестКапитал	2	5 559	2,9%
8	ТКБ Инвестмент Партнерс	1	5 097	2,6%
9	Цитадель Эссетс Менеджмент	1	3 086	1,6%
10	Аурум Инвестмент	2	2 931	1,5%
11	**КапиталЪ ПИФ**	**3**	**2 676**	**1,4%**
12	НРК-Капитал (Эссет Менеджмент)	2	2 641	1,4%
13	ВЕЛЕС ТРАСТ	3	2 497	1,3%
14	ОРЕОЛ	3	2 492	1,3%
15	ВТБ Капитал Управление активами	2	2 266	1,2%
16	Промсвязь	3	2 234	1,2%
17	ТЕТИС Кэпитал	3	2 168	1,1%
18	НИМБУС	3	2 101	1,1%
19	БФА	1	2 011	1,0%
20	ТРИНФИКО Пропети Менеджмент	5	1 909	1,0%

Крупнейшие закрытые паевые инвестиционные фонды недвижимости по стоимости чистых активов на 31.12.2018:

№	ПИФ	УК	СЧА (млн. руб.)	Доля от СЧА всех ЗПИФн
		Итого по всем ЗПИФн:	**192 334**	**100,0%**
		Итого по 25 ЗПИФн:	**143 678**	**74,7%**
1	Кутузовский	ДОМ.РФ Управление активами	59 365	30,9%
2	Реконструкция и Развитие	Деловой Дом Калита	13 462	7,0%
3	РВМ Мегаполис	РВМ Капитал	12 031	6,3%
4	Сельскохозяйственный	Эверест Эссет Менеджмент	5 462	2,8%
5	Нева Хаус	ТКБ Инвестмент Партнерс	5 097	2,6%
6	Сбербанк – Арендный бизнес	Сбербанк Управление Активами	4 587	2,4%
7	Ай Пи Ти - Недвижимость	Деловой Дом Калита	4 280	2,2%
8	Казанский гастроном	ЭнергоИнвестКапитал	3 862	2,0%
9	Сбербанк – Арендный бизнес 2	Сбербанк Управление Активами	3 743	1,9%
10	Панорама	Цитадель Эссетс Менеджмент	3 086	1,6%
11	Коммерческая недвижимость	Сбербанк Управление Активами	2 523	1,3%
12	Саввинские палаты	НРК-Капитал (Эссет Менеджмент)	2 465	1,3%
13	Атлант	Аурум Инвестмент	2 173	1,1%
14	РВМ – Подмосковный	РВМ Капитал	2 158	1,1%
15	Доминион Тауэр	Навигатор	2 154	1,1%
16	Строительные инвестиции	БФА	2 011	1,0%
17	Саларьево	Навигатор	1 902	1,0%
18	УФА ЭКСПО	Навигатор	1 886	1,0%
19	Монолит	РВМ Капитал	1 764	0,9%
20	Шаляпин	ЭнергоИнвестКапитал	1 697	0,9%
21	Югра	НИМБУС	1 684	0,9%
22	Сто одиннадцать	Навигатор	1 673	0,9%
23	Генезис	ТЕТИС Кэпитал	1 564	0,8%
24	**Жилищная программа**	**КапиталЪ ПИФ**	**1 558**	**0,8%**
25	ВТБ Капитал - Жилая недвижимость 2	ВТБ Капитал Управление активами	1 491	0,8%
39	**КапиталЪ – инвестиции в строительство**	**КапиталЪ ПИФ**	**1 028**	**0,5%**
122	**СтройКапиталЪ**	**КапиталЪ ПИФ**	**90**	**0,0%**

Источник: www.investfunds.ru, данные на 31.12.2018 (без учета закрытых паевых инвестиционных фондов недвижимости, паи которых предназначены для квалифицированных инвесторов и компаний, не предоставивших данные на 31.12.2018).

2. Основные подходы к составлению отчетности

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Компании. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности. Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых в данной учетной политике.

Прилагаемая финансовая отчетность основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету, с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Составление финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений. Описание основных суждений и оценок, использовавшихся при составлении финансовой отчетности, содержится в Примечании 3.

Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды – рубль РФ.

Данная финансовая отчетность представлена в функциональной валюте Компании.

Все данные представлены в тысячах рублей, если прямо не оговорено иное.

3. Ключевые профессиональные суждения и оценки

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от ее руководства определения оценочных значений и допущений относительно будущего развития событий. Реальное развитие событий редко в точности совпадает со сделанными оценками. Ниже описаны оценки и предположения, неопределенность в отношении которых может привести к результатам, которые могут потребовать существенных корректировок балансовой стоимости оцениваемого актива или обязательства в будущем.

Резервы под ожидаемые кредитные убытки

На каждую отчетную дату Компания оценивает резерв под обесценение финансовых активов в сумме ожидаемых кредитных убытков. Фактические убытки, связанные с дефолтом дебиторов, могут превысить оценочные ожидаемые суммы.

Налог на прибыль

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Компании при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Компания признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена. По состоянию на 31.12.2018 руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и что налоговая позиция Компании будет подтверждена.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным налоговым разницам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы или неиспользованные налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства. Величина признанных налоговых активов по состоянию на 31.12.2018 составляет 255 тыс. руб. (по состоянию на 31.12.2017 составляет 844 тыс. руб.).

4. Основные положения Учетной политики

Признание доходов

Выручка

Выручка — это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Компании. Компания признает выручку, когда (или по мере того, как) выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги (т.е. актива) покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом. Для каждой обязанности к исполнению в момент заключения договора Компания определяет, выполняет ли она обязанность к исполнению в течение периода либо в определенный момент времени. Когда (или по мере того, как) обязанность к исполнению выполняется, Компания признает в качестве выручки часть цены сделки, распределяемую на данную обязанность к исполнению. 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, НДС, если сделка облагается таким налогом).

Выручка от оказания услуг признается по мере исполнения обязательств по соответствующему договору. Поступления по договорам, относящиеся к будущим периодам оказания услуг, признаются в качестве авансов полученных, в составе кредиторской задолженности и прочих обязательств. Данные авансы в последующих периодах признаются в качестве выручки по мере оказания услуг в соответствии с условиями договора.

Доходы по заключенным договорам на доверительное управление, а также от оказания других услуг признаются в бухгалтерском учете методом начислений в соответствии с условиями заключенных договоров.

Поступления по договорам, относящиеся к будущим периодам оказания услуг, признаются в качестве авансов полученных, в составе кредиторской задолженности и прочих обязательств. Данные авансы в последующих периодах признаются в качестве выручки по мере оказания услуг в соответствии с условиями договора

Проценты, дивиденды и аналогичные доходы

Процентный доход признается в прибылях и убытках в момент начисления, по методу эффективной ставки дохода. Процентный доход включает амортизацию дисконта или премии. Инвестиционный доход включает также дивиденды, которые включаются на дату, когда у Компании возникает право на их получение.

Признание расходов

Расходы по выплате процентов отражаются в бухгалтерском учете с использованием метода эффективной процентной ставки.

Затраты по займам, относящиеся к квалифицированным активам, включаются в стоимость соответствующего актива, если они непосредственно связаны с его приобретением, строительством или созданием.

Компания выплачивает установленные законодательством Российской Федерации сборы в зависимости от размера заработной платы сотрудников Компании. Взносы уплачиваются по мере возникновения соответствующего обязательства и включаются в состав расходов на оплату труда.

Операции с иностранной валютой

Статьи финансовой отчетности оцениваются в валюте, являющейся основной в той экономической среде, в которой функционирует Компания (в «функциональной» валюте). Финансовая отчетность представлена в рублях, данная валюта также является и функциональной валютой Компании.

Операции, совершенные в иностранной валюте, учитываются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли по курсу, действующему на отчетную дату, денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банках, а также краткосрочные депозиты в банках, в случае если исходный срок их погашения не превышает трех месяцев

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Компании, если Компания становится стороной по договору, определяющему условия соответствующего инструмента.

Прекращается признание актива только в том случае, если:

- истекает срок действия договорных прав на денежные потоки от финансового актива - это простой и понятный вариант; или
- Компания передает финансовый актив, и передача прав соответствует требованиям прекращения признания.

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда оно погашено.

Финансовые активы могут быть классифицированы в следующих категориях:

1. По амортизированной стоимости.

Финансовый актив относится к этой категории, если выполнены оба следующих условия:

- финансовые активы предназначены только для получения денежных потоков по договору (не для их продажи), и
- если денежные потоки от актива представляют собой только выплаты основного долга и процентов.

Компания относит к данной категории финансовые активы с фиксированными или устанавливаемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые руководство Компании планирует не перепродавать до наступления даты погашения.

2. По справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Финансовый актив относится к этой категории, если соответствует критерию характеристик денежных потоков по договору, а бизнес-модель предназначена для получения денежных потоков по договору и продажи финансовых активов.

3. По справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Компания относит к данной категории финансовые активы, предназначенные для торговли, и прочие финансовые активы, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

Финансовые обязательства классифицируются следующим образом:

- финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Первоначальная оценка.

Финансовый актив или финансовое обязательство первоначально оцениваются по:

- справедливой стоимости: все финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- справедливой стоимости плюс затраты по сделке: все прочие финансовые инструменты (по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход).

Последующая оценка.

Последующая оценка зависит от категории финансового инструмента, и она соответствует названию категории:

Финансовые активы впоследствии оцениваются как по справедливой стоимости, так и по амортизированной стоимости;

Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости, если не применяется метод справедливой стоимости.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания признает резервы под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам. Резерв оценивается на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев, за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного актива, резерв под обесценение оценивается в сумме накопленных с момента первоначального признания изменений ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Ожидаемые кредитные убытки определяются как взвешенная с учетом вероятности оценка кредитных убытков за весь ожидаемый срок существования финансового актива. Ожидаемые кредитные убытки зависят от суммы и срока выплат, поэтому кредитный убыток возникает даже в том случае, если Компания ожидает получить всю сумму в полном объеме, но позже, чем предусмотрено договором. Сумма ожидаемых кредитных убытков определяется на основании обоснованной и подтверждаемой информации, доступной без чрезмерных затрат и усилий. Оценка производится на индивидуальной основе, а если необходимая информация в отношении индивидуальных финансовых активов недоступна, то на групповой основе.

Кредитный риск определяется по следующей формуле:

$$Р_{актив} = Актив_{ном} * ВД,$$

где:

$Актив_{ном}$ – стоимость актива на дату расчета резерва,

ВД – вероятность дефолта

Вероятность дефолта определяется в зависимости от рейтинга организации и срока погашения актива.

В целях определения вероятности дефолта для оценки кредитного риска, Общество утверждает следующие рейтинговые агентства:

Эс энд Пи Глобал Рейтингс" (S&P Global Ratings),

"Фитч Рейтингс" (Fitch Ratings),

"Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service),

АО "Эксперт РА",

АО "АКРА".

Кредитный риск по денежным средствам, находящимся во вкладах (депозитах) в кредитных организациях, не имеющих рейтинга, присвоенного данными рейтинговыми агентствами, и по прочим активам оценивается на основании профессионального суждения.

Если по состоянию на отчетную дату кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, то Компания оценивает резерв под ожидаемые кредитные убытки по такому финансовому активу в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия актива. Компания оценивает, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. Если в последующем отчетном периоде кредитный риск опять уменьшился до низкого (т.е. в совокупности он ненамного выше риска, который был при первоначальном признании), то ожидаемые кредитные убытки оцениваются лишь за 12-месячный период.

Если по состоянию на отчетную дату финансовый актив, который не является приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активом, признан кредитно-обесцененным, то Компания оценивает резерв под ожидаемые кредитные убытки как разницу между валовой балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Компания признает финансовый актив кредитно-обесцененным, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 90 дней.

В случае кредитно-обесцененных финансовых активов при расчете процентного дохода Компания применяет эффективную процентную ставку к амортизированной стоимости финансового актива, в противном случае процентный доход определяется путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансового актива (то есть к балансовой стоимости финансового актива без учета резерва под ожидаемые кредитные убытки).

Краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства

Актив учитывается как краткосрочный, когда:

- Ожидается, что он будет реализован (продан, потреблен) в срок не более 12 месяцев.

– Актив предназначен для торговли (т.е. продажи или перепродажи).

– Ожидается, что актив будет реализован в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода или актив - это денежные средства или их эквиваленты (без каких-либо ограничений на их ликвидность).

То же самое относится и к обязательствам, при этом, в случае, когда нет безусловного права отложить погашение обязательства не менее чем на 12 месяцев после отчетного периода, оно является краткосрочным.

Все остальные активы и обязательства являются долгосрочными.

Основные средства

Компания отражает основные средства в отчетности по их исторической стоимости за вычетом амортизации.

На каждую отчетную дату руководство Компании определяет наличие признаков обесценения и экономического устаревания основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистой стоимости актива и ценности от его использования. Балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от экономического устаревания) в отчете о совокупном доходе, если только данные убытки в соответствии с МСФО не подлежат отнесению за счет ранее проведенных переоценок. Убыток от экономического устаревания основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло существенное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой стоимости.

Амортизация земли не производится.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания основного средства в течение срока его полезного использования. Показатели установленных сроков полезного использования по группам объектов основных средств приведены ниже в таблице:

	Транспортные средства	**Вычислительная и оргтехника**	**Прочие**
Срок полезного использования (в годах)	3-8	2-3	3-10

Расходы на содержание, капитальный и текущий ремонт отражаются в отчете о совокупном доходе как расходы отчетного периода по мере их возникновения. К расходам на капитальный и текущий ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств, сверх их первоначальных возможностей. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в Отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получение будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о совокупных доходах в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неограниченного на ограниченный.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Компанией и, с высокой степенью вероятности, принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного пользования.

Запасы

В отчетности запасы отражаются как наименьшая из двух величин: сумма фактических затрат на их приобретение или справедливая стоимость актива. Оценка фактических затрат осуществляется по методу средневзвешенной себестоимости. Справедливая стоимость рассчитывается как возможная цена продажи за вычетом коммерческих затрат.

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками

Кредиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и в последующем учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Вся кредиторская задолженность учитывается в соответствии с принципом начисления.

Обязательства перед участниками предприятия, созданного в форме общества с ограниченной ответственностью – взносы участников

Компания имеет организационно-правовую форму общества с ограниченной ответственностью. В соответствии с российским законодательством об обществах с ограниченной ответственностью, каждый участник обладает односторонним правом выхода из состава участников общества. В этом случае общество обязано выплатить участнику его долю в чистых активах по состоянию на момент выхода не позднее шести месяцев по окончании года, в течение которого был осуществлен выход.

Компания применяет поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности - Раскрытие информации о капитале». В соответствии с данными поправками Компания может представлять чистые активы к распределению участнику в составе собственных средств только при выполнении ряда условий. По состоянию на 31 декабря 2018 года (а также на момент окончания всех отчетных периодов, информация о которых представлена в составе сравнительных данных) чистые активы к распределению участнику отвечали требованиям данной поправки и были представлены в финансовой отчетности в составе собственных средств.

Налог на добавленную стоимость

Деятельность Компании, связанная с доверительным управлением паевыми инвестиционными фондами, не облагается налогом на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, включенный в стоимость приобретенных товаров (работ, услуг), учитывается в стоимости таких товаров (работ, услуг), в том числе основных средств.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями Российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в отчете о совокупном доходе в составе расходов текущего периода, за исключением налога относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих компонентов совокупного дохода.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Оценочные обязательства и условные обязательства

Оценочное обязательство признаётся, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Оценочное обязательство признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Компания ожидает возмещение затрат по урегулированию такого обязательства, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии что получение такого возмещения практически бесспорно.

Условное обязательство возникает вследствие прошлых событий, когда существование обязательства зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Компанией. Условные обязательства не подлежат признанию в отчете о финансовом положении, и информация по ним раскрывается в примечаниях в составе финансовой отчетности.

5. Новые учетные положения.

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Компании и вступили в силу для годовых периодов с 01.01.2018 г. (и применяются к отчетности, составленной за 2018 год или после этой даты):

- **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».** Стандарт заменил собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть стандарта была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Финальный стандарт был дополнен и опубликован в июле 2014 года. Последние изменения включают в себя новую модель расчета убытков от обесценения по «ожидаемым кредитным потерям». Влияние данного стандарта на финансовую отчетность Компании раскрыто в примечании 6.
- **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»** (вступил в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года) выпущен в мае 2014 года. Основной принцип данного стандарта заключается в том, чтобы компании признавали выручку таким образом, чтобы представить передачу товаров или услуг покупателям в суммах, отражающих возмещение (т.е. плату), на которое компания предполагает получить право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт позволяет раскрывать более качественную информацию о выручке, и содержит указания о порядке учета операций, которые раньше не рассматривались в необходимой степени (например, выручка от предоставления услуг и последствия модификации условий договоров), а также пересмотренные указания по учету многокомпонентных соглашений. Применение данного стандарта не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.
- **Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата».** В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода, в отношении которого совершена или получена предварительная оплата, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения такой предварительной оплаты. Применение данного разъяснения не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.
- **«Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций» - Поправки к МСФО (IFRS) 2.** Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств 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. Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.
- **«Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию» - Поправки к МСФО (IAS) 40**. Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Организации должны применять данные поправки перспективно в отношении изменений характера использования, которые происходят на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, или после этой даты. Организация должна повторно проанализировать классификацию недвижимости, удерживаемой на эту дату, и, если применимо, произвести перевод недвижимости для отражения условий, которые существуют на эту дату. Допускается ретроспективное применение в соответствии с МСФО (IAS) 8, но только если это возможно без использования более поздней информации. Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.
- **Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг.** Включают в себя поправки к стандартам МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия». Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Новые МСФО (IFRS и IAS) и интерпретации (IFRIC), которые были опубликованы, но еще не вступили в силу (в список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Компании, могут оказать влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу):

- **МСФО (IFRS 16) «Аренда»** (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 01.01.2019 или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов и отменяет классификацию аренды на операционную или финансовую, как это предусматривается МСФО (IAS) 17. Согласно новому стандарту договоры аренды приводят к признанию арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также обязательства по уплате арендных платежей. После пер-

воначального признания право использования актива оценивается по себестоимости за минусом накопленной амортизации, либо по справедливой или переоцененной стоимости. Также арендатор признает процентный расход по обязательству по арендным платежам и относит оплаченные арендные платежи в уменьшение этого обязательства. Учета аренды у арендодателя согласно МСФО (IFRS) 16 осуществляется в порядке, аналогичном порядку, предусмотренному в МСФО (IAS) 17. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на ее финансовую отчетность.

- **Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»** (выпущено в мае 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 01.01.2019 или после этой даты). Настоящее Разъяснение поясняет, как необходимо применять требования МСФО (IAS) 12 к признанию и оценке налоговых активов и обязательств в случае, когда существует неопределенность налоговых трактовок в отношении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок налоговыми органами, а также как она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах. Компания не ожидает, что применение данного разъяснения окажет существенное влияние на ее финансовую отчетность.
- **Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором - Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28** (выпущены в сентябре 2014 года, дата вступления в силу перенесена на неопределенный срок). Полная прибыль или убыток признаются инвесторами, только если неденежные активы представляют собой отдельный бизнес. Если активы не отвечают определению бизнеса, то прибыль или убыток признаются инвесторами только в части прочей доли инвестора в ассоциированной компании или совместном предприятии. Изменения применимы в случае, когда инвестор продает или вносит активы в ассоциированную компанию или совместное предприятие, но не в совместную деятельность. Компания не ожидает, что данные поправки окажут существенное влияние на ее бухгалтерскую финансовую отчетность.
- **Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг.** (выпущены в декабре 2017 года вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 01.01.2019 или после этой даты). Включают в себя поправки к следующим стандартам:

✓ МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» и МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» – ранее имевшиеся доли участия в совместных операциях. Данные поправки содержат разъяснения в отношении того, необходимости переоценки ранее имевшихся долей участия в совместных операциях, если сторона соглашения о совместном предпринимательстве или совместных операциях получает контроль над совместными операциями.

✓ МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – налоговые последствия в отношении выплат по финансовым инструментам, классифицированным как долевые инструменты. В данных поправках разъясняется, что организация должна признавать все налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация признала первоначальную операцию или событие, которые генерировали распределяемую прибыль, являющуюся источником дивидендов.

✓ МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» – затраты по займам, разрешенные для капитализации. В данных поправках разъясняется, что в ситуации, когда квалифицируемый актив готов к использованию по назначению или продаже, а некоторые займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, остаются непогашенными, сумму таких займов необходимо включить в сумму средств, которые организация заимствует на общие цели.

Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на ее финансовую отчетность.

6. Ретроспективное изменение

В соответствии с МСФО (IFRS 9) «Финансовые инструменты» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» сравнительные данные за 2017 год были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года. Применение МСФО (IFRS 9) «Финансовые инструменты» не оказали влияния на сравнительные данные по состоянию на 01 января 2017 года. В таблице ниже отражено воздействие изменения на суммы на 31 декабря 2017 года для целей представления финансовой отчетности.

1) Влияние корректировок на показатели **Отчета о финансовом положении** по состоянию на 31 декабря 2017 года:

Наименование строки Отчета о финансовом положении	Первоначально представленная сумма	Корректировка	Сумма после корректировки на 31 декабря 2017 года
Депозиты в банках	106 443	(1 597)	104 846
Отложенные налоговые активы	524	320	844
ИТОГО АКТИВЫ	206 163	(1 277)	204 886
Нераспределенная прибыль (убыток)	151 543	(1 277)	150 266

2) Влияние корректировок на показатели **Отчета о прибыли или убытках и прочем совокупном доходе** по состоянию на 31 декабря 2017 года:

Наименование строки Отчета о совокупном доходе	**Первоначально представленная сумма**	**Корректировка**	**Сумма после корректировки на 31 декабря 2017 года**
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	0	(1 597)	(1 597)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль	21 048	(1 597)	19 451
Налог на прибыль	(4 309)	320	(3 990)
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль	16 738	(1 277)	15 461

7. Денежные средства и их эквиваленты

Показатель	**На 31.12.2018 г.**	**На 31.12.2017 г.**	**На 01.01.2017 г.**
Остаток денежных средств на расчетных счетах в российских банках:	255	1 227	1 742
ПАО «Банк «ФК Открытие»	164	300	1 519
ПАО «Банк ВТБ»	91	927	223
Наличные деньги в кассе	5	6	8
Денежные эквиваленты:	**47 325**	59 000	5 000
АО «Россельхозбанк»	45 324	59 000	-
ПАО «Банк ВТБ»	-	-	5 000
ПАО «Банк «ФК Открытие»	2 001	-	-
Итого денежных средств и их эквивалентов	**47 585**	**60 232**	**6 750**

Компанией в 2018 года заключались соглашения о выплате процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете с ПАО Банк «ФК Открытие» и ПАО «Банк ВТБ». Каждая конкретная сделка оформляется подтверждением, в котором указано: сумма неснижаемого остатка, процентная ставка, дата начала срока расчета и дата окончания срока расчета. Процентные ставки по неснижаемому остатку в течение 2018 года составляли от 5% до 6,4%, а за 2017 года составляли от 5,5% до 9,4%.

Средняя эффективная ставка процента по сделкам размещения денежных средств в форме неснижаемого остатка на расчетном счете за 2018 год – 5,74%, за 2017 год составляет 7,79% годовых, за 2016 год 8,8%.

В таблице ниже приводится анализ кредитного качества остатков на банковских счетах с использованием долгосрочного кредитного рейтинга агентства Moody's для российских банков:

Показатель	**На 31.12.2018 г.**	**На 31.12.2017 г.**	**На 01.01.2017 г.**
■ рейтинг Ba1	91	927	5 223
■ рейтинг Ba2	45 324	59 300	-
■ рейтинг Ba3			1 519
■ рейтинг B1	2 165		
Итого денежных средств в банках	**47 580**	**60 227**	**6 742**

По состоянию на 31.12.2018 г., 31.12.2017 г. и 01.01.2017 г. денежные средства и их эквиваленты являются текущими и не обесцененными.

Для целей составления отчета о движении денежных средств поступление процентов на остаток на расчетном счете не выделяется из общей суммы поступлений процентов (отражается в составе поступлений от инвестиционной деятельности).

8. Депозиты в банках

Наименование банка	На 31.12.2018			На 31.12.2017			На 01.01.2017 г.		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
ПАО Банк ВТБ	50 214	-	50 214	-	-	-	91 956	-	91 956
ПАО «Банк «ФК Открытие»		-		106 443	1 597	104 846	-	-	-
АО «Россельхоз-банк»	38 315	-	38 315	-	-	-	119 089	-	119 089
Итого депозитов в банках	88 529	-	88 529	106 443	1 597	104 846	211 045	-	211 045

В таблице ниже приводится анализ кредитного качества размещенных депозитов с использованием долгосрочного кредитного рейтинга агентства Moody's для российских банков:

Показатель	На 31.12.2018 г.	На 31.12.2017 г.	На 01.01.2017 г.
▪ рейтинг Ba1	50 214	-	91 956
▪ рейтинг Ba2	38 315	106 443	119 089
Итого денежных средств в банках	**88 529**	**106 443**	**211 045**

Размещенные на конец 2018 года депозиты имеют сроки погашения: на сумму 50 214 тыс.руб. и на сумму 38 315 тыс.руб – в апреле 2019 года; на конец 2017 года депозит на сумму 106 443 тыс.руб. имеет срок погашения – апрель 2018 года; (на конец 2016 года депозиты имеют сроки погашения: на сумму 100 985 тыс.руб. – в апреле 2017 года, на сумму 110 060 тыс.руб. – в июне 2017 года).

Процентная ставка по размещенным депозитам на конец 2018 года составляла 7,4%; процентная ставка по размещенному депозиту на конец 2017 года составляет 9,15%.

Процентная ставка по размещенным депозитам на конец 2016 года составляла 9,25% - 10% (средняя эффективная процентная ставка по размещенным на конец 2016 года депозитам 9,66%.).

Справедливая стоимость размещенных депозитов, по мнению руководства Компании, совпадает с их балансовой стоимостью.

Обеспечение по депозитам не предоставляется.

Выверка изменений резерва под обесценение средств в кредитных организациях:

Номер строки	Наименование показателя	Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Итого
1	2	3	4
1	Резерв под обесценение по состоянию на начало 2017 года в том числе:	-	-
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-
3	Поступление финансовых активов за 2017 год, в том числе:	1 597	1 597
4	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1 597	1 597
5	Резерв под обесценение по состоянию на конец 2017 года, в том числе:	1 597	1 597
6	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1 597	1 597
7	Резерв под обесценение по состоянию на начало 2018 года, в том числе:	1 597	1 597
8	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1 597	1 597
9	Прекращение признания финансовых активов за 2018 год, в том числе:	1 597	1 597
10	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1 597	1 597
11	Резерв под обесценение по состоянию на конец 2018 года, в том числе:	-	-
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-

9. Дебиторская задолженность

Показатель	На 31.12.2018	На 31.12.2017	На 01.01.2017
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление паевыми инвестиционными фондами	16 689	34 233	38 600
Расчеты с прочими дебиторами	22	-	-
ИТОГО:	**16 711**	**34 233**	**38 600**

По состоянию на 31.12.2018 г. дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление паевыми инвестиционными фондами в основном представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления за 2018 год, оплаченное клиентами в начале 2019 года. (Аналогично на 31.12.2017 г. и на 31.12.2016 г.).

По состоянию на 31.12.2018 г. на одного крупнейшего дебитора приходится 12 125 тыс.руб. или 73% от общей суммы дебиторской задолженности.

По состоянию на 31.12.2017 г. на 2 крупнейших дебитора приходится 30 409 тыс.руб. (на 31.12.2016г. – 30 629 тыс.руб.) или 88,83% (31.12.2016 г. – 79,35%) от общей суммы дебиторской задолженности.

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

Справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец 2018, 2017 и 2016 годов, по мнению руководства Компании, практически совпадает с её балансовой стоимостью.

По состоянию на 31.12.2018 г. (на 31.12.2017 г. и на 31.12.2016 г.) вся дебиторская задолженность является текущей и не обесцененной.

10. Основные средства

Данные о стоимости приобретения основных средств, выбытия и начисленной амортизации представлены ниже:

Показатель	Транспортные средства	Вычислительная и оргтехника	Мебель и прочее оборудование	Итого:
Первоначальная стоимость на 01.01.2017 г.	1 866	768	2 869	5 503
Накопленная амортизация	(1 866)	(464)	(2860)	(5 189)
Остаточная стоимость на 01.01.2017 г.	**-**	**305**	**9**	**314**
Поступления	2 899	47	-	2 946
Выбытия	(1 162)	-	-	(1 162)
Амортизационные отчисления	(705)	(165)	(9)	(879)
Списание амортизации при выбытии основных средств	1 162	-	-	1 162
Первоначальная стоимость на 31.12.2017 г.	3 603	815	2 869	7 287
Накопленная амортизация	(1 409)	(629)	(2 869)	(4 907)
Остаточная стоимость на 31.12.2017 г.	**2 194**	**186**	**-**	**2 380**
Поступления	-	134	-	134
Списание первоначальной стоимости при выбытии	-	(289)	(2 270)	(2 559)
Амортизационные отчисления	(941)	(193)	-	(1 134)
Списание амортизации при выбытии основных средств	-	289	2 270	2 559
Первоначальная стоимость на 31.12.2018 г.	3 603	660	599	4 862
Накопленная амортизация	(2 350)	(533)	(599)	(3 482)
Остаточная стоимость на 31.12.2018 г.	**1 253**	**127**	**-**	**1 380**

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Компании, составляет на 31.12.2018 г. 1 597 тыс.руб. (на 31.12.2017 г. 3 993 тыс.руб.; на 01.01.2017 г. 5 049 тыс.руб.).

11. Нематериальные активы

Нематериальные активы

Номер строки	Наименование показателя	Программное обеспечение	Лицензии и франшизы	Итого
1	2	3	4	5
1	Стоимость (или оценка) на 01.01.2017 года	-	-	-
2	Накопленная амортизация	-	-	-
3	Балансовая стоимость на 01.01.2017 года	-	-	-
4	Поступление	-	-	-
5	Выбытие	-	-	-
6	Амортизационные отчисления	-	-	-
7	Балансовая стоимость на 31.12.2017 года	-	-	-
8	Стоимость (или оценка) на 31.12.2017 года	-	-	-
9	Накопленная амортизация	-	-	-
10	Балансовая стоимость на 31.12.2017 года	-	-	-
11	Поступление	249	653	902
12	Выбытие	-	-	-
13	Амортизационные отчисления	(186)	(201)	(387)
14	Балансовая стоимость на 31.12.2018 года	63	452	515
15	Стоимость (или оценка) на 31.12.2018 года	249	653	902
16	Накопленная амортизация	(186)	(201)	(387)
17	Балансовая стоимость на 31.12.2018 года	63	452	515

12. Прочие активы

Показатель	На 31.12.2018	На 31.12.2017	На 01.01.2017 г.
Авансы поставщикам	1 305	681	1 012
Расчеты по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	1 204	1 462	435
Прочие запасы	50	134	236
Прочее	-	74	12
ИТОГО:	**2 559**	**2 351**	**1 695**

По своему характеру указанные суммы представляют собой в основном предоплаченные расходы и не являются финансовыми активами.

13. Налог на прибыль

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2018 г.	За год, закончившийся 31.12.2017 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	(943)	(4 392)
Изменение отложенных налогов, связанное возникновением и списанием временных разниц, отраженных в составе финансового результата за отчетный год	(614)	402
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	**(1 557)**	**(3 990)**

Текущая ставка налога на прибыль, применимая ко всей прибыли Компании в 2018 и в 2017 годах составляет 20%. Отложенные налоги также рассчитаны по ставке 20%.

Далее представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом.

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2018 г.	За год, закончившийся 31.12.2017 г.
Прибыль (убыток) до вычета налогов	7 413	19 451
облагаемая по ставке 20%	7 413	19 451
Условный доход (расход) по налогу на прибыль - теоретические налоговые отчисления	(1 483)	(3 890)
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу	(74)	(100)
в том числе:		
Материальная помощь сотрудникам	(12)	(35)
Приобретение подарков к праздникам	(6)	(5)
Штрафы, пени	(32)	(1)
Расходы по содержанию офиса	(24)	(48)
Прочие расходы, не принимаемые к налогообложению	-	(10)
Итого налог на прибыль в составе совокупного дохода за отчетный год	**(1 557)**	**(3 990)**

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц (отражаются по ставке 20%):

Показатель	На 01.01.2017	Доход/расход за период	На 31.12.2017	Доход/расход за период	На 31.12.2018
Отложенные налоговые активы					
Оценочное обязательство	466	16	482	(227)	254
Резерв под убытки	-	319	319	(319)	-
Прочие активы	18	62	79	(78)	1
ИТОГО:	**484**	**397**	**881**	**(626)**	**255**
Отложенные налоговые обязательства					
Основные средства	(42)	5	(37)	**12**	(25)
ИТОГО:	**(42)**	**5**	**(37)**	**12**	**(25)**
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	**441**	**403**	**844**	**(614)**	**230**

14. Кредиторская задолженность

Показатель	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 01 января 2017 г.
Обязательства перед поставщиками	82	94	293
Обязательства перед прочими кредиторами по возмещению убытков по операциям паевых инвестиционных фондов	14 597	14 597	14 597
ИТОГО:	**14 679**	**14 692**	**14 890**

Сроки кредиторской задолженности перед поставщиками определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года.

Сроки кредиторской задолженности по возмещению убытков по операциям паевых инвестиционных фондов «до востребования».

Просроченной кредиторской задолженности у Компании нет. Компания не выплачивает проценты по кредиторской задолженности.

Компания не предоставляла обеспечение по кредиторской задолженности.

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

15. Обязательства перед сотрудниками по оплате отпусков

Сумма оценочного обязательства по оплате отпусков сотрудников на конец каждого отчетного периода представляет собой сумму, которую Компания предполагает выплатить работнику при предоставлении ему очередного отпуска.

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

16. Прочие обязательства

Прочие обязательства представляют собой расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль).

По своему характеру указанные суммы не являются финансовыми обязательствами.

17. Взносы участников

Участником Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, в течение 2018, 2017 годов является одно юридическое лицо (информация представлена в примечании 24).

В соответствии с учредительными документами, уставный капитал Компании на конец 2018 года составляет 35 000 тыс.руб. (это сумма, внесённая участниками Компании непосредственно в качестве оплаты уставного капитала).

В 2018 и 2017 годах, а также в периоде, истекшем на момент составления настоящей финансовой отчетности, операций внесения взносов участниками Компании или выплаты долей участникам Компании не было.

Единственным участником Компании 24 декабря 2018 года было принято решение о распределении части чистой прибыли по результатам 2013 и 2017 года в размере 50 000 тысяч рублей, выплата произведена 26 декабря 2018 года. В 2017 году единственным участником Компании было принято решение о распределении части чистой прибыли по результатам 2014, 2015 и 2016 года в размере 70 000 тысяч рублей, выплата произведена 29 июня 2017 года.

В 2016 году Компания доходы от участия не выплачивало. В соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве доходов от участия между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

На 31 декабря 2018 года нераспределенная прибыль компании по отраслевым стандартам бухгалтерского учета составила 106 122 тыс.руб. (на 31 декабря 2017 года по российским правилам бухгалтерского учета – 151 860 тыс. руб.; на 31 декабря 2016 года – 204 875 тыс. руб.).

Поскольку Компания не является акционерным обществом, и никакие ценные бумаги Компании не обращаются на организованном рынке ценных бумаг и не планируются к такому обращению, базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию Компания не рассчитывает. Данные о величине прибыли Компании после налогообложения представляют собой, по мнению руководства Компании, адекватную оценку рентабельности взносов участников.

18. Выручка

Выручка за 2018 год представляет собой выручку от доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в размере 80 812 тыс. руб., выручка за 2017 год представляет собой выручку от доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в размере 92 092 тыс. руб. и ипотечным покрытием в размере 5 046 тыс. руб.

19. Административные расходы

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2018 г.	За год, закончившийся 31.12.2017 г.
Расходы на оплату труда, в т.ч.	71 423	75 557
взносы с ФОТ	*12 734*	*13 381*
Аренда помещений	8 459	7 590
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	1 123	1 974
Право использования товарного знака	-	814
Командировочные расходы	1 032	821
Инвентарь, канцелярские расходы, ГСМ и прочее	646	742
Амортизация основных средств	1 133	880
Амортизация НМА	387	-
Реклама	45	946
Консультационно-информационные услуги	336	762
Расходы на содержание офиса	330	382
Расходы на ремонт и обслуживание оргтехники	374	337
Расходы на аудит	410	350
Расходы на обучение сотрудников	181	108
Расходы на содержание автотранспорта	216	209
Расходы на страхование	233	243
Комиссии за услуги банков	61	127
Расходы по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	235	218
Расходы на услуги маркет-мейкера и биржи, связанные с управлением ИСУ	-	1 655
Членские взносы (СРО)	153	180
Прочие административные расходы	553	318
ИТОГО административные расходы:	**87 330**	**94 213**

20. Процентные доходы

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2018 г.	За год, закончившийся 31.12.2017 г.
Процентный доход по банковским депозитам	12 030	15 667
Процентные доходы на остаток на счетах в банках	304	684
Процентный доход по займам	-	1 052
Итого процентные доходы	**12 334**	**17 403**

21. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении следующих финансовых рисков: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск), риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Политика Компании по управлению перечисленными рисками приведена ниже.

Кредитный риск

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

Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам, размещенным депозитам, финансовым активам, удерживаемым до погашения и оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток и дебиторской задолженности – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рассчитывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.

У Компании имеются/ имелись следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

Показатель	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 01 января 2017 г.
Денежные средства и их эквиваленты	47 585	60 232	6 750
Размещенные депозиты	88 529	106 443	211 045
Дебиторская задолженность	16 711	34 233	38 600
ИТОГО	**152 825**	**200 907**	**256 395**

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Компании отсутствуют/ отсутствовали.

Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства Компании, приведены выше (в примечании 7).

Данные о размещенных депозитах приведены в примечании 8, о дебиторской задолженности – в примечании 9.

Рыночный риск

Компания подвержена воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).

Валютный риск

Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на изменение ценности финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие операции и признанные активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Компании.

В связи с отсутствием в отчетном периоде операций и договоров в иностранной валюте хеджирование валютных рисков не требуется, валютный риск у Компании отсутствует.

Риск процентной ставки

Риском процентной ставки является риск, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений значения рыночной процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по плавающим ставкам, подвергают финансовое положение и потоки денежных средств Компании риску процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по фиксированным ставкам, подвергают справедливую стоимость риску процентной ставки. Руководство Компании следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе.

Все имеющиеся у Компании процентные активы размещены под фиксированную процентную ставку. Данные об эффективных процентных ставках по имеющимся процентным активам приведены в примечаниях 7, 8.

Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и не влечет за собой процентных расходов.

В связи с отсутствием в отчетном периоде финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой у Компании хеджирование рисков изменения процентных ставок не проводилось.

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

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

В связи с отсутствием в отчетном периоде у Компании финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи операции хеджирования рыночной стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли, не проводились, риск рыночных цен у Компании отсутствует.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает, когда активы и обязательства не сбалансированы по суммам и срокам. Такое положение потенциально увеличивает доходность, но может также увеличить риск потерь. Компания минимизирует такие потери, поддерживая достаточный объем наличных денег и других высоколиквидных оборотных активов и имея достаточное количество источников кредитования. Исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать сроки обязательств по расходам Компании и необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

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

Данные о сроках финансовых активов и финансовых обязательств приведены в примечаниях 7, 8, 9, 14.

Не дисконтированная сумма обязательств не отличается сколько-нибудь существенно от суммы, отраженной в отчете о финансовом положении.

Прочие риски

Общеэкономические условия, актуальные для России, а также существующие во всем мире, могут оказать значительное влияние на деятельность Компании. Такие процессы как инфляция, безработица, рост ВВП непосредственно связаны с экономическим курсом каждой страны, и любое их изменение и смена экономических условий могут вызвать цепную реакцию во всех сферах, следовательно, затронуть Компанию.

Деятельность Компании, как и многих других компаний, неразрывно связана с техническими рисками, такими как сбои в работе компьютерных систем, каналов связи, систем хранения и обработки информации. Подобные риски могут привести к приостановке операций, финансовым потерям, невозможности своевременного размещения информации, однако оцениваются как относительно низкие.

В случае наступления описанных выше факторов Компания планирует провести их анализ и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае для совершения действий, способствующих уменьшению влияния указанных факторов.

Правовой риск - риск применения юридических санкций или санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации Компании в результате несоблюдения законодательства или неэффективной организации правовой работы, нарушения инструкций, правил, стандартов саморегулирующих организаций или кодексов поведения, касающихся работы на финансовом рынке.

Для минимизации правового риска Компанией проводится периодический мониторинг законодательства. Процедуры выполнения операций в Компании, обеспечивающие соблюдение законодательства, устанавливаются внутренними регламентирующих документами в процессе управления Компанией с закреплением контролирующих подразделений.

Риск потери деловой репутации представляет собой риск потери части доходов или капитала в связи с негативным общественным мнением в отношении Компании. В целях минимизации риска потери деловой репутации в соответствии с характером и масштабами деятельности Компании в 2018 году применялись следующие основные подходы: постоянный контроль за соблюдением законодательства Российской Федерации, в том числе законодательства о противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма, проверка и оценка деловой репутации контрагентов при совершении сделок, анализ и обязательная подготовка ответов поступающих жалоб и претензии.

Операционный риск – это риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Компании требованиям действующего законодательства, внутренних регламентов проведения операций, их нарушения работниками Компании и (или) иными лицами (вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий), недостаточности функциональных возможностей применяемых Компанией информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий.

Компания управляет операционным риском в целях обеспечения надлежащего соблюдения внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционного риска.

В целях снижения операционного риска Компания организует и устанавливает процедуры внутреннего контроля за проведением операций. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения, документирования и сверки, соответствие требованиям законодательства и внутренних регламентов, разработку планов по поддержанию деятельности в нештатных ситуациях, обучение персонала.

22. Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

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

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

норматив достаточности собственных средств управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами на 31.12.2018 г. – составляет 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.

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

Фактические и нормативные показатели величины собственных средств приведены в таблице ниже:

Показатель	На 31.12.2018 г.		На 31.12.2017 г.		На 01.01.2017 г.	
	Фактическое	Нормативное	Фактическое	Нормативное	Фактическое	Нормативное
Норматив достаточности собственных средств управляющей компании	119 697	20 175	40 303	21 303	198 706	10 000

23. Условные обязательства

Судебные разбирательства

Судебные разбирательства в отношении имущества Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года отсутствуют.

Налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство относительно новое и подвержено частым изменениям. Оно характеризуется большим количеством разнообразных налогов, не всегда ясными, даже противоречивыми формулировками, вследствие чего допускает различные толкования. Налоговое законодательство часто по-разному интерпретируется различными налоговыми и судебными органами, которые могут, на законных основаниях, начислить дополнительные выплаты, пени и штрафы.

Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проведения проверок налоговыми органами в течение трёх календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования также предусматривает право налоговых органов на начисление дополнительных налоговых обязательств. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования.

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Компании уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового законодательства и всех его возможных интерпретаций. Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Компании, что может привести к существенным последствиям.

В то же время руководство Компании считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов маловероятным. Потому никакие резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.

Арендные обязательства

В ходе обычной деятельности Компания заключает договоры аренды помещений для размещения офиса, использования переговорных комнат и машиномест.

На конец 2018 года Компанией было заключено два договора операционной аренды помещений, срок которых истечет в 2019 году, и два договора аренды машиномест (аналогично на конец 2017 года и 2016 года).

Договоры аренды помещений для размещения офиса и использования переговорных комнат заключаются, как правило, сроком на 11 месяцев, договоры аренды машиномест являются бессрочными.

По мнению руководства Компании, затраты на аренду в 2019 году останутся на уровне затрат на аренду 2018 года.

Обязательства кредитного характера

Компания не выдавала обеспечений по обязательствам третьих лиц.

24. Операции со связанными сторонами

С 2010 года и по дату утверждения настоящей отчетности единственным участником Компании является Акционерное общество «Группа КапиталЪ Управление активами».

Наиболее вышестоящей материнской организацией для Компании является Акционерное общество «Капитал». Конечными бенефициарами Компании являются: Федун Леонид Арнольдович и Алекперов Вагит Юсуфович.

К прочим связанным сторонам относятся компании, принадлежащие к той же группе лиц, к которой принадлежит Компания, но не являющиеся для Компании дочерними или ассоциированными.

Ниже указаны остатки на конец года, статьи доходов и расходов, а также другие операции за год по операциям со связанными сторонами.

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2018 г.	За год, закончившийся 31.12.2017 г.
Операции с единственным участником Компании:		
Кредиторская задолженность перед поставщиками		
на конец года	10	-
Расходы, признанные в отчете о совокупном доходе:		
Административные расходы/ Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	(120)	(120)
Операции с прочими связанными сторонами:		
Расходы, признанные в отчете о совокупном доходе:		
Административные расходы/ Право использования товарного знака	-	(814)
Административные расходы / Аренда	(8 459)	(7 590)
Операции с ключевым управленческим персоналом		
Прочие обязательства		
на конец года	(86)	(262)
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу, признанное в отчете о совокупном доходе	(11 876)	(13 118)

К ключевому управленческому персоналу относится только генеральный директор Компании. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда в соответствии с заключенными трудовыми договорами, а также расходы на добровольное медицинское страхование и необходимые сборы в бюджет.

Вид вознаграждения	За 2018 год	За 2017 год
Оплата труда	10 093	11 156
Страховые взносы в фонды государственного обязательного медицинского страхования, социального страхования, пенсионный фонд РФ	1 666	1 843
Оплата добровольного медицинского страхования	89	87
Оплата страхования от несчастных случаев	27	31
Компенсационные выплаты	1	1
Итого	**11 876**	**13 118**

25. События после отчетной даты

События, произошедшие в период между отчетной датой и датой подписания данной финансовой отчетности, способные оказать существенное влияние на финансовое состояние Компании, отсутствуют.

Генеральный директор
ООО «УК КапиталЪ ПИФ» Р.Н. Шемендюк

«19» апреля 2019 г.