

**Группа ТКБ Инвестмент Партнерс**

**Консолидированная финансовая отчетность  
по состоянию на 31 декабря 2018 года и за 2018 год  
и аудиторское заключение независимых аудиторов**

## Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов.....	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	6
Консолидированный отчет о финансовом положении .....	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	8
Консолидированный отчет об изменениях капитала .....	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности .....	10
1 Введение.....	10
2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности .....	11
3 Основные положения учетной политики .....	12
4 Изменение существенных принципов учетной политики .....	19
5 Выручка от реализации услуг .....	24
6 Расходы на персонал .....	24
7 Административные и прочие операционные расходы.....	24
8 Расход по налогу на прибыль.....	25
9 Денежные и приравненные к ним средства .....	26
10 Депозиты в банках.....	26
11 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.....	27
12 Дебиторская задолженность.....	27
13 Основные средства и нематериальные активы .....	28
14 Прочие активы .....	29
15 Прочие обязательства .....	29
16 Акционерный капитал и резервы .....	29
17 Управление рисками .....	30
18 Операционная аренда.....	37
19 Условные обязательства .....	37
20 Услуги по доверительному управлению .....	38
21 Операции со связанными сторонами.....	38
22 Принципы учетной политики, действовавшей до 1 января 2018 года .....	39



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционеру и Совету директоров ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) (далее – «Компания») и его дочернего предприятия (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)

Зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц за № 1027809213596

Санкт-Петербург, Российская Федерация

Независимый аудитор АО «КПМГ» компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative («KPMG International») зарегистрированную по законодательству Швейцарии

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203

### Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

### Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной 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 Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- 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 Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Лукашова Н.В.

Акционерное общество «КПМГ»  
Москва, Российская Федерация

24 апреля 2019 года



	Примечания	31 декабря 2018 года тыс. руб.	31 декабря 2017 года тыс. руб.
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные и приравненные к ним средства	9	5 659	3 117
Депозиты в банках	10	791 097	609 141
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	11	776 522	659 573
Дебиторская задолженность	12	1 729 262	1 335 265
Основные средства и нематериальные активы	13	84 954	52 406
Отложенные налоговые активы	8	314 281	291 620
Прочие активы	14	25 564	28 748
<b>Всего активов</b>		<b>3 727 339</b>	<b>2 979 870</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		369 936	201 236
Прочие обязательства	15	435 226	315 657
<b>Всего обязательств</b>		<b>805 162</b>	<b>516 893</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	16	150 000	150 000
Резервный капитал		7 500	7 500
Нераспределенная прибыль		2 764 677	2 305 477
<b>Всего капитала</b>		<b>2 922 177</b>	<b>2 462 977</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>3 727 339</b>	<b>2 979 870</b>

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Примечание	2018 год тыс. руб.	2017 год тыс. руб.
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Поступление выручки от реализации услуг		2 377 302	2 889 874
Налог на добавленную стоимость уплаченный		(4 776)	(21 115)
Расходы на оплату труда работникам выплаченные		(327 199)	(341 461)
Страховые взносы на оплату труда уплаченные		(58 174)	(60 359)
Административные и прочие операционные расходы выплаченные		(146 523)	(139 703)
<b>Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>		<b>1 840 630</b>	<b>2 327 236</b>
Налог на прибыль уплаченный		(293 648)	(741 648)
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>1 546 982</b>	<b>1 585 588</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Размещение средств в депозиты и выдача займов		(25 323 392)	(53 565 519)
Возврат средств с депозитов и займов		25 148 642	54 401 320
Процентный доход полученный		54 276	147 467
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(75 250)	(630 370)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(48 752)	(37 500)
Выбытие основных средств		36	10
<b>Чистое движение денежных средств, (использованных в) от инвестиционной деятельности</b>		<b>(244 440)</b>	<b>315 408</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Дивиденды выплаченные		(1 300 000)	(1 900 000)
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(1 300 000)</b>	<b>(1 900 000)</b>
<b>Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств</b>		<b>2 542</b>	<b>996</b>
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года		3 117	2 121
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года	9	<b>5 659</b>	<b>3 117</b>

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

тыс. руб.	Акционерный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2017 года</b>	<b>150 000</b>	<b>7 500</b>	<b>2 415 570</b>	<b>2 573 070</b>
Прибыль за год	-	-	1 789 907	1 789 907
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 789 907</b>	<b>1 789 907</b>
Дивиденды объявленные и выплаченные	-	-	(1 900 000)	(1 900 000)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>150 000</b>	<b>7 500</b>	<b>2 305 477</b>	<b>2 462 977</b>
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9	-	-	(4 007)	(4 007)
<b>Остаток на 1 января 2018 года, пересчитанный с учетом эффекта от перехода на МСФО (IFRS) 9</b>	<b>150 000</b>	<b>7 500</b>	<b>2 301 470</b>	<b>2 458 970</b>
Прибыль за год	-	-	1 763 207	1 763 207
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 763 207</b>	<b>1 763 207</b>
Дивиденды объявленные и выплаченные	-	-	(1 300 000)	(1 300 000)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>150 000</b>	<b>7 500</b>	<b>2 764 677</b>	<b>2 922 177</b>

## 1 Введение

### (а) Организационная структура и деятельность

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) (далее – «Компания») и финансовую отчетность его дочернего предприятия (далее – «Группа»).

Компания была создана в Российской Федерации как Открытое акционерное общество в 2002 году в результате преобразования Общества с ограниченной ответственностью «Креативные инвестиционные технологии». Основной вид деятельности Компании - доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, активами негосударственных пенсионных фондов и деятельность по управлению ценными бумагами. Компания также оказывает консультационные услуги по инвестированию.

Деятельность Компании регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»). Компания имеет следующие лицензии:

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана ФСФР России 11 апреля 2006 года за № 040-09042-001000, без ограничения срока действия;
- лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФКЦБ России 17 июня 2002 года за № 21-000-1-00069, без ограничения срока действия.

Компания зарегистрирована по адресу Российская Федерация, 191119, г. Санкт-Петербург, ул. Марата, д.69-71, лит. А.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Компания имеет представительство – обособленное подразделение, расположенное по адресу: Российская Федерация, г. Москва, ул. Лесная, д. 5.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Компания владеет 100% акций ТКБ Investment Partners (Cayman Islands) Ltd (ТКБ Инвестмент Партнерс (Кайман Айлендс) Лтд), зарегистрированной по законам Островов Кайман 29 сентября 2016 года, зарегистрированный офис: п/я 10008, Виллоу Хаус/Крикет Сквэйр, Гранд Кайман, KY1-1001, Каймановы Острова. Объявленный Уставный капитал 50 000 долларов США. Оплаченный уставный капитал на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года 50 000 долларов США. Основной вид деятельности дочернего предприятия – управление инвестициями и оказание консультационных услуг.

Большая часть активов и обязательств Группы находится на территории Российской Федерации. Единственным акционером Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года является ООО «АС АУДИТ», компания, зарегистрированная по адресу: 117556, г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корп.1, комн. № 3И пом. II.

Конечным бенефициарным собственником Группы является физическое лицо, г-н Гавриленко А..Г.

### (б) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. Введение санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе большую волатильность на рынках капитала, падение курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности**

### **(а) Применяемые стандарты консолидированной финансовой отчетности**

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

Это первый комплект годовой консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 4.

### **(б) Принципы оценки финансовых показателей**

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности**

Функциональной валютой Группы является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

### **(г) Использование оценок и суждений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. 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.

### **3 Основные положения учетной политики**

Представленная ниже информация отражает основы составления консолидированной финансовой отчетности и краткое изложение принципов учетной политики, вступивших в действие с 1 января 2018 года. Краткое изложение принципов учетной политики действовавшей до 1 января 2018 года представлено в Примечании 22.

#### **(а) Принципы консолидации**

##### **(i) Дочерние предприятия**

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

##### **(ii) Операции, исключаемые в процессе консолидации**

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

#### **(б) Активы в доверительном управлении**

Группа оказывает услуги по управлению активами паевых инвестиционных фондов и доверительному управлению активами пенсионных фондов и прочих организаций, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с Правилами фондов, инвестиционными декларациями и законодательством Российской Федерации. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Группы и, соответственно, не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении. Группа получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены как вознаграждение за доверительное управление активами.

#### **(в) Иностранная валюта**

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Группы по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

**(г) Денежные и приравненные к ним средства**

Денежные и приравненные к ним средства представлены статьями которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные и приравненные к ним средства включают средства на расчетных счетах. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных и приравненных к ним средств. Денежные и приравненные к ним средства отражаются по амортизированной стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении.

**(д) Финансовые инструменты****(i) Классификация финансовых инструментов**

С 1 января 2018 года при первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании Группа может безотзывно классифицировать финансовый актив, который в противном случае соответствует требованиям, подлежащим отражению по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это устраняет или значительно уменьшает несоответствие в учете, которое в противном случае возникло бы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;

- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### ***Оценка бизнес-модели***

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Группой анализируется следующая информация:

- политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов;
- каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы;
- риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств);
- частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

### **(ii) *Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности***

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

**(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов**

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости.

После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Все финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости.

**(е) Амортизированная стоимость**

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированную с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (или резерва под обесценение до 1 января 2018 года). Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

**(i) Принцип оценки по справедливой стоимости**

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Группы есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Группа использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Группа определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы учесть разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или, когда операция уже завершена.

**(ii) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке**

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива, или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

**(iii) Прекращение признания**

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

**(iv) Взаимозачет активов и обязательств**

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

**(ж) Основные средства****(i) Собственные активы**

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

**(ii) Амортизация**

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

офисная техника	от 2 до 4 лет
офисная мебель и принадлежности	от 5 до 6 лет
неотделимые улучшения	от 5 до 10 лет

**(з) Нематериальные активы**

Приобретенные нематериальные активы отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 3 лет.

**(и) Обесценение активов**

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- торговая дебиторская задолженность; и
- депозиты, размещенные в банках.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Группа признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Оценочные резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности оцениваются в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) за весь срок. ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента. Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить). Группа учитывает кредитный риск каждого дебитора на основе данных, которые определяются для прогнозирования риска убытка (включая внешние рейтинги), путем применения экспертного суждения, а также с учетом фактического опыта кредитных убытков. Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

**(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

Группа регулярно проводит оценку финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, в целях определения возможного обесценения.

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по займам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по займам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности.

В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по займу или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, заем или дебиторская задолженность включается в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения займа или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью финансового актива и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по займу или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если контрагент испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных контрагентов ограничен. В подобных случаях Группа использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения займов или дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по займу или дебиторской задолженности невозможно, заем или дебиторская задолженность списывается за счет соответствующего резерва под ожидаемые кредитные убытки. Такие займы или дебиторская задолженность списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по займам или дебиторской задолженности невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по займам или дебиторской задолженности.

**(ii) Кредитно-обесцененные финансовые активы**

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является кредитно-обесцененным, когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Финансовый актив, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния контрагента, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

**(к) Резервы, отличные от резервов под ожидаемые кредитные убытки**

Резерв отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуется отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

**(л) Акционерный капитал**

**(i) Обыкновенные акции**

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

**(ii) Дивиденды**

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

**(м) Налогообложение**

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

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

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

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

#### **(н) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности**

Вознаграждение за доверительное управление активами признается в соответствии с условиями договоров пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Вознаграждение за доверительное управление активами обычно рассчитывается как процент от финансового результата от управления активами, как процент от суммы активов в управлении или как фиксированная сумма. Также возможны более сложные методы определения вознаграждения за доверительное управление.

Группа признает вознаграждение за доверительное управление активами, а также вознаграждение за оказание консультационных услуг в качестве выручки.

Процентные доходы по депозитам в банках отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива, или выпуском финансового обязательства.

Расходы на выплату агентского вознаграждения признаются в соответствии с условиями договоров пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Агентское вознаграждение обычно рассчитывается как процент от суммы активов в управлении, относящихся к паевым инвестиционным фондам, реализованных и удерживаемых агентом в паевом инвестиционном фонде.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия договора аренды.

## **4 Изменение существенных принципов учетной политики**

Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» 1 января 2018 года. С 1 января 2018 года в силу вступает ряд других новых стандартов, но они не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

В соответствии с методами перехода, выбранными Группой при применении этих стандартов, сравнительная информация в данной консолидированной финансовой отчетности не пересчитывается с тем, чтобы отражать требования новых стандартов, за исключением отдельного представления ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности и активов по договору.

### **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

В МСФО (IFRS) 9 изложены требования в отношении признания и оценки финансовых активов и финансовых обязательств. Данный стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Кроме того, Группа приняла сопутствующие поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», которые применяются к раскрытию информации за 2018 год, но, как правило, не применяются к сравнительной информации.

В следующей таблице представлена общая информация о влиянии, без учета налогов, оказываемом в результате перехода на МСФО (IFRS) 9, на вступительное сальдо нераспределенной прибыли.

тыс. руб.	Влияние, оказываемое в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 1 января 2018 года
<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>2 305 477</b>
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9	(4 007)
<b>Влияние по состоянию на 1 января 2018 года</b>	<b>2 301 470</b>

#### **(i) Классификация и оценка финансовых активов и финансовых обязательств**

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основных категории классификации финансовых активов: как оцениваемые по амортизированной стоимости; по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. предусмотренная МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, как правило, основана на бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и характеристиках относящихся к нему предусмотренных договором потоков денежных средств. МСФО (IFRS) 9 упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств. Переход на МСФО (IFRS) 9 не оказал существенного влияния на учетную политику Группы в отношении финансовых обязательств.

В следующей таблице и примечаниях к ней поясняются исходные категории оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 и новые категории оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 для каждого класса финансовых активов и финансовых обязательств Группы по состоянию на 1 января 2018 года.

Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 на балансовую стоимость финансовых активов по состоянию на 1 января 2018 года относится исключительно к новым требованиям в отношении обесценения.

тыс. руб.	Прим.	Исходная классификация в соответствии с МСФО (IAS) 39	Новая классификация в соответствии с МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость в соответствии с МСФО (IAS) 39	Изменение оценки ОКУ	Новая балансовая стоимость в соответствии с МСФО (IFRS) 9
<b>Финансовые активы</b>						
Государственные долговые ценные бумаги	(a)	Предназначенные для торговли	В обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток	340 287	-	340 287
Корпоративные долговые ценные бумаги	(b)	Предназначенные для торговли	В обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток	319 286	-	319 286
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(b)	Займы и дебиторская задолженность	Амортизированная стоимость	1 335 265	(4 007)	1 331 258
<b>Всего финансовых активов</b>				<b>1 994 838</b>	<b>(4 007)</b>	<b>1 990 831</b>

- (a) В соответствии с МСФО (IAS) 39 государственные и корпоративные долговые ценные бумаги были по усмотрению Группы отнесены в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку управление ими осуществлялось на основе справедливой стоимости и их доходность отслеживалась на этой же основе. Эти активы были в обязательном порядке классифицированы в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- (b) Торговая и прочая дебиторская задолженность, которая классифицировалась как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСФО (IAS) 39, теперь классифицируется по амортизированной стоимости. Увеличение резерва под ожидаемые кредитные убытки этой дебиторской задолженности в размере 4 007 тыс. руб. признано в составе вступительной величины нераспределенной прибыли на 1 января 2018 года при переходе на МСФО (IFRS) 9.

## (ii) Обесценение финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, активам по договору и инвестициям в долговые ценные бумаги, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, но не применяется к инвестициям в долевые инструменты. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем в соответствии с МСФО (IAS) 39 – см. Примечание 3.

По активам, относящимся к сфере применения модели оценки обесценения МСФО (IFRS) 9, как правило, ожидается, что убытки от обесценения увеличатся и станут более волатильны. Группа

определила, что применение требований МСФО (IFRS) 9, касающихся обесценения, по состоянию на 1 января 2018 года приводит к отражению следующих дополнительных сумм резерва под убытки от обесценения.

тыс. руб.

<b>Оценочные резервы под убытки от обесценения по состоянию на 31 декабря 2017 года в соответствии с МСФО (IAS) 39</b>	<b>(2 307)</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2017 года	(4 007)
<b>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 1 января 2018 года в соответствии с МСФО (IFRS) 9</b>	<b>(6 314)</b>

Дополнительная информация о том, как Группа оценивает резерв под ожидаемые кредитные убытки, приведена в Примечании 3.

На базовую или разводненную прибыль на акцию в 2018 и 2017 годах какого-либо значительного влияния оказано не было.

### (iii) Переход на новый стандарт

Изменения в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 были применены ретроспективно, за исключением ситуаций, указанных ниже.

- Группа воспользовалась освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части требований к классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Соответственно, данные за сравнительные периоды не пересчитывались. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9 признаются в составе нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года. Соответственно, информация, представленная за 2017 год, как правило, отражает требования МСФО (IAS) 39, а не МСФО (IFRS) 9.
- Следующие оценки были сделаны исходя из фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения:
  - Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив; и
  - Определение по усмотрению Группы и отмена ранее сделанного определения некоторых финансовых активов и финансовых обязательств в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Если инвестиция в долговую ценную бумагу имела низкий кредитный риск на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, то Группа делала допущение, что значительного повышения кредитного риска по активу с момента первоначального признания не было.

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

Группа начала применение МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 без использования упрощений практического характера. Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало влияния на сроки признания или сумму комиссионного дохода по договорам с покупателями и величины соответствующих активов и обязательств, признанных Группой. Соответственно, влияние на порядок представления сравнительных данных ограничивается новыми требованиями к раскрытию информации.

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS 11) «Договоры строительства» и соответствующие разъяснения.

#### **МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КР МСФО (IFRS) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC)27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 «Аренда» вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты.

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

Группа планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

По оценкам Группы внедрение МСФО (IFRS) 16 «Аренда» приведет к отражению активов в форме права на пользование в консолидированной финансовой отчетности приблизительно в размере 26 440 тыс. руб. и соответствующего обязательства по договорам аренды с 1 января 2019 года.

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Разъяснение КР МСФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении налоговой позиции»;
- Долгосрочные вложения в ассоциированные или совместные предприятия (поправки к МСФО (IAS) 28);
- Внесение изменений в план, его сокращение или урегулирование обязательств по нему (поправки к МСФО (IAS) 19);
- Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл 2015-2017 гг. – различные стандарты;
- Поправки к ссылкам в стандартах МСФО на Концептуальные основы представления финансовой отчетности;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

## 5 Выручка от реализации услуг

	2018 год тыс. руб.	2017 год тыс. руб.
Вознаграждение за доверительное управление активами НПФ, страховых компаний, фондов целевого капитала	2 154 620	2 123 651
Вознаграждение за оказание консультационных услуг	507 060	430 492
Вознаграждение за доверительное управление активами паевых инвестиционных фондов	105 487	100 441
	<b>2 767 167</b>	<b>2 654 584</b>
	2018 год тыс. руб.	2017 год тыс. руб.
В том числе, по географическим сегментам:		
Российская Федерация	2 274 547	2 246 568
Европа	492 620	408 016
	<b>2 767 167</b>	<b>2 654 584</b>

Расходы на выплату агентского вознаграждения за 2018 год в сумме 12 953 тыс. руб. (2017 год: 14 190 тыс. руб.) представляют собой вознаграждение банкам за паи паевых инвестиционных фондов, реализованные ими через их агентскую сеть. Вознаграждение рассчитывается как процент от стоимости чистых активов фонда, паи которого были реализованы и не погашены.

За 2018 год выручка от операций с 2 крупными клиентами (2017 год: 4 крупных клиента), выручка по операциям с каждым из которых превышает 10% от общей суммы выручки Группы, составляет 2 419 527 тыс. руб. (2017 год: 2 045 598 тыс. руб.).

## 6 Расходы на персонал

	2018 год тыс. руб.	2017 год тыс. руб.
Вознаграждения работников	411 763	380 402
Налоги и отчисления по заработной плате	73 008	66 727
	<b>484 771</b>	<b>447 129</b>

## 7 Административные и прочие операционные расходы

	2018 год тыс. руб.	2017 год тыс. руб.
Обслуживание программного обеспечения	45 515	33 665
Аренда офисных помещений и эксплуатационные расходы	38 742	33 687
Услуги спецдепозитария	17 213	-
Амортизация	16 127	23 030
Реклама и маркетинг	7 433	4 868
Информационно-консультационные услуги	6 446	759
Добровольное страхование	4 972	3 186
Командировочные расходы	4 933	5 286
Услуги кредитных организаций	3 459	1 591
Услуги линий связи	3 335	2 930
Расходы по НДС	-	10 414
Прочие	24 134	18 015
	<b>172 309</b>	<b>137 431</b>

## 8 Расход по налогу на прибыль

	2018 год тыс. руб.	2017 год тыс. руб.
Расход по текущему налогу на прибыль	(462 348)	(461 652)
Изменение величины отложенного налога	20 877	13 003
<b>Всего расхода по налогу на прибыль</b>	<b>(441 471)</b>	<b>(448 649)</b>

В 2018 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20% (2017 год: 20%).

### Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря

	2018 год тыс. руб.	%	2017 год тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	2 204 678		2 238 556	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	440 936	20,0	447 712	20,0
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	535	0	937	0
	<b>441 471</b>	<b>20,0</b>	<b>448 649</b>	<b>20,0</b>

### Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года. По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы нет непризнанных налоговых активов.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды, отсутствует.

Изменение величины временных разниц в течение 2018 года и 2017 года

2018 год	Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года
тыс. руб.			
Вложения в ценные бумаги	260 100	5 462	265 562
Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам	28 680	14 626	43 306
Оценочные обязательства по резервам на отпуск	1 467	226	1 693
Ожидаемые кредитные убытки	462	671	1 133
Прочие обязательства	911	1 676	2 587
	<b>291 620</b>	<b>22 661</b>	<b>314 281</b>
2017 год	Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года
тыс. руб.			
Вложения в ценные бумаги	260 100	-	260 100
Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам	16 152	12 528	28 680
Оценочные обязательства по резервам на отпуска	1 138	329	1 467
Резервы сомнительных долгов	415	47	462
Прочие обязательства	812	99	911
	<b>278 617</b>	<b>13 003</b>	<b>291 620</b>

## 9 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2018 года тыс. руб.	31 декабря 2017 года тыс. руб.
Остатки на расчетных счетах	5 659	3 117
<b>Всего денежных и приравненным к ним средств</b>	<b>5 659</b>	<b>3 117</b>

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

## 10 Депозиты в банках

	31 декабря 2018 года тыс. руб.	31 декабря 2017 года тыс. руб.
<b>Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев:</b>		
- с кредитным рейтингом Baa3	-	2 900
- с кредитным рейтингом Ba2	80 196	544 358
- с кредитным рейтингом Ba1	580 350	-
<b>Всего депозитов в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев</b>	<b>660 546</b>	<b>547 258</b>
<b>Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев:</b>		
- с кредитным рейтингом Ba2	-	61 883
- с кредитным рейтингом Ba1	130 551	-
<b>Всего депозитов в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев</b>	<b>130 551</b>	<b>61 883</b>
<b>Всего депозитов в банках</b>	<b>791 097</b>	<b>609 141</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа имеет 2 контрагентов или групп контрагентов (31 декабря 2017 года: 3 контрагента), на долю остатков в каждом из которых приходится более 10% от общей суммы депозитов в банках. Совокупный объем остатков у указанных контрагентов или групп контрагентов по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 723 506 тыс. руб. (31 декабря 2017 года: 606 240 тыс. руб.)

Депозиты в банках не имеют обеспечения. Все депозиты размещены в крупнейших российских банках и российских подразделениях крупнейших иностранных банков, рейтинг которых, не ниже одной ступени суверенного рейтинга Российской Федерации от рейтинга по рейтинговой шкале рейтингового агентства Standard & Poor's (BBB-), Fitch Ratings (BBB-) или Moody's Investors Service (Ba1). В случае, если рейтинг присвоенный рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings и Moody's Investors Service различается, то размещенные на депозитах средства отражаются по наихудшему значению рейтинга кредитной организации.

Справедливая стоимость депозитов в банках приблизительно равна амортизированной стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

## 11 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	31 декабря 2018 года тыс. руб.	31 декабря 2017 года тыс. руб.
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	261 425	187 420
Муниципальные облигации	111 919	152 867
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом группы Ba2	403 178	319 286
<b>Всего ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>776 522</b>	<b>659 573</b>

## 12 Дебиторская задолженность

	31 декабря 2018 года тыс. руб.	31 декабря 2017 года тыс. руб.
Требования за услуги доверительного управления активами	1 672 556	1 282 300
Расчеты за информационно-консультационные услуги	56 706	52 965
<b>Всего дебиторской задолженности</b>	<b>1 729 262</b>	<b>1 335 265</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы есть 1 дебитор (31 декабря 2017 года: 1 дебитор), задолженность которого превышает 10% от общей суммы дебиторской задолженности, с общей суммой дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами 1 518 530 тыс. руб. (31 декабря 2017 года: 1 224 116 тыс. руб.) или 88% (31 декабря 2017 года: 92%) от общей суммы дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами и информационно-консультационные услуги.

По состоянию на 31 декабря 2018 года вся дебиторская задолженность является текущей и непросроченной (31 декабря 2017 года: аналогично).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна амортизированной стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

## 13 Основные средства и нематериальные активы

тыс. руб.	Неотделимые улучшения	Офисная мебель и принадлежности	Офисная техника	Нематериаль- ные активы	Всего
<b>Фактические затраты</b>					
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	10 155	17 077	49 451	54 589	131 272
Поступления	213	200	14 407	33 932	48 752
Выбытия	-	-	(280)	(16 138)	(16 418)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>10 368</b>	<b>17 277</b>	<b>63 578</b>	<b>72 383</b>	<b>163 606</b>
<b>Амортизация</b>					
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	(8 378)	(10 583)	(35 819)	(24 086)	(78 866)
Начисленная амортизация за год	(1 479)	(2 138)	(5 810)	(6 700)	(16 127)
Выбытия	-	-	280	16 061	16 341
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>(9 857)</b>	<b>(12 721)</b>	<b>(41 349)</b>	<b>(14 725)</b>	<b>(78 652)</b>
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>511</b>	<b>4 556</b>	<b>22 229</b>	<b>57 658</b>	<b>84 954</b>
тыс. руб.	Неотделимые улучшения	Офисная мебель и принадлежности	Офисная техника	Нематериаль- ные активы	Всего
<b>Фактические затраты</b>					
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	9 774	10 628	52 235	24 888	97 525
Поступления	381	6 449	-	30 671	37 501
Выбытия	-	-	(2 784)	(970)	(3 754)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>10 155</b>	<b>17 077</b>	<b>49 451</b>	<b>54 589</b>	<b>131 272</b>
<b>Амортизация</b>					
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	(6 837)	(7 769)	(33 258)	(9 693)	(57 557)
Начисленная амортизация за год	(1 541)	(2 814)	(3 742)	(14 933)	(23 030)
Выбытия	-	-	1 181	540	1 721
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>(8 378)</b>	<b>(10 583)</b>	<b>(35 819)</b>	<b>(24 086)</b>	<b>(78 866)</b>
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>1 777</b>	<b>6 494</b>	<b>13 632</b>	<b>30 503</b>	<b>52 406</b>

## 14 Прочие активы

	31 декабря 2018 года тыс. руб.	31 декабря 2017 год тыс. руб.
Авансовые платежи	23 571	25 719
Расчеты по социальному страхованию, налогам и сборам	971	321
Прочие	1 022	2 708
<b>Всего прочих нефинансовых активов</b>	<b>25 564</b>	<b>28 748</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года просроченные прочие активы отсутствуют (31 декабря 2017 года: отсутствует).

Справедливая стоимость прочих активов приблизительно равна амортизированной стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

## 15 Прочие обязательства

	31 декабря 2018 года тыс. руб.	31 декабря 2017 года тыс. руб.
Краткосрочные обязательства по оплате вознаграждения работников	323 579	129 900
Долгосрочные обязательства по оплате вознаграждения работников	7 343	113 429
Расчеты по социальному страхованию	55 693	38 806
Обязательства по уплате налогов, отличных от налога на прибыль	22 081	18 640
Обязательства перед поставщиками	11 137	6 622
Отложенные налоговые обязательства	3 028	1 625
Прочие нефинансовые обязательства	12 365	6 635
<b>Всего нефинансовых прочих обязательств</b>	<b>435 226</b>	<b>315 657</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года все прочие обязательства являются нефинансовыми (31 декабря 2017 года: аналогично).

## 16 Акционерный капитал и резервы

### (а) Выпущенный акционерный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал Компании на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года составляет 150 000 тыс. рублей. Уставный капитал состоит из бездокументарных обыкновенных акций в количестве 15 000 000 (пятнадцать миллионов) штук номинальной стоимостью 10 (десять) рублей каждая. Уставный капитал полностью оплачен денежными средствами. Каждая бездокументарная обыкновенная акция имеет один голос при голосовании на общем собрании акционеров.

### (б) Дивиденды

Величина дивидендов, которая может быть выплачена, ограничивается суммой нераспределенной прибыли Компании, определенной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации по состоянию на 31 декабря 2018 года общий объем средств, доступных к распределению, составил 2 511 291 тыс. руб. (неаудированные данные) (31 декабря 2017 года: 2 047 054 тыс. руб. (неаудированные данные)).

После 31 декабря 2018 года Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 1 800 000 тыс. руб. Размер дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 120,00 руб. В 2018 году были выплачены дивиденды в размере 1 300 000 тыс. руб. Размер дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 86,67 руб.

## 17 Управление рисками

В процессе хозяйственной деятельности Группа подвергается влиянию внешних и внутренних факторов, что влечет за собой возникновение различных рисков.

Риски, которые могут существенно повлиять на операционную деятельность, активы, ликвидность, инвестиционную деятельность Группы, определяются спецификой отрасли и деятельности Группы, политической и экономической ситуацией в странах присутствия. Проведение финансовых операций влечет за собой возникновение финансовых рисков. Группа также подвержена правовым, репутационным, операционным, стратегическим, страновым и региональным рискам.

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, 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 инвестиционных продуктов и появляющейся лучшей практики.

Руководство Компании, в лице Генерального директора, контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Группы.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. Правление осуществляет принятие решений о создании комитетов и их составе, утверждает внутренние регламенты взаимодействия подразделений, одобрение крупных сделок за счет имущества Управляющей компании.

К компетенции Комитета по рискам относятся следующие вопросы:

- выработка и одобрение рекомендаций в отношении политик, методов, процедур, регламентов в рамках компетенции Отдела управления рисками;
- выработка и одобрение рекомендаций в отношении установления, изменения, закрытия кредитных лимитов на суверенных, муниципальных, корпоративных заемщиков, банки, эмитентов инструментов с фиксированной доходностью, инструментов и продуктов, несущих кредитные риски, а также торговых лимитов на контрагентов, лимитов рыночного риска и иных ограничений на риск в процессе осуществления Группой деятельности;
- выработка и одобрение рекомендаций по вопросам управления прочими значимыми рисками Группы.

Решения Комитета по рискам являются обязательными для исполнения. Контроль за исполнением решений Комитета осуществляет руководитель Отдела управления рисками. Он подотчетен непосредственно Генеральному директору и опосредованно Совету директоров.

Основными задачами Отдела управления рисками являются разработка, внедрение, сопровождение и совершенствование системы управления рисками Группы на условиях соответствия требованиям стратегии развития Группы, требованиям и рекомендациям ЦБ РФ, а также лучшим мировым практикам, в связи с чем Группа:

- формирует процессы идентификации рисков, показатели, характеризующие уровень риска, модели и процедуры оценки рисков Группы и Инвестиционных портфелей доверительного управления;
- формирует процессы и инструменты управления рисками Группы (модели и методики оценки рисков, регламенты по управлению рисками, меры по снижению, ограничению и контролю рисков и т.п.);
- формирует требования к информационным системам Группы (базам данных, объему данных, программным комплексам и т.п.), необходимым для выполнения Отделом управления рисками своих задач, участвует в их внедрении и тестировании;

- обеспечивает функционирование процессов идентификации рисков Группы и Инвестиционных портфелей доверительного управления, принимает участие в процессах идентификации рисков, методологически поддерживает структурные подразделения Группы в процессах идентификации рисков;
- оценивает и анализирует риски Группы и Инвестиционных портфелей доверительного управления, формирует предложения/заключения для руководства и/или уполномоченных сотрудников и структурных подразделений Группы;
- осуществляет контроль за функционированием системы управления рисками Группы; оценивает потери в результате реализации рисков, анализирует адекватность применяемой методологии управления рисками и совершенствует соответствующие внутренние нормативные документы; тестирует и утверждает модели, используемые для оценки и агрегации рисков.

#### (а) Финансовые риски

Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

#### (i) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков.

##### Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством мониторинга изменения процентных ставок. Информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным финансовым инструментам представлена ниже:

тыс. руб.	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Балансовая стоимость
<b>31 декабря 2018 года</b>					
<b>АКТИВЫ</b>					
Депозиты в банках	660 546	130 551	-	-	791 097
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	60 769	49 989	665 764	776 522
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2018 года</b>	<b>660 546</b>	<b>191 320</b>	<b>49 989</b>	<b>665 764</b>	<b>1 567 619</b>

тыс. руб.	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Балансовая стоимость
<b>31 декабря 2017 года</b>					
<b>АКТИВЫ</b>					
Депозиты в банках	115 679	431 579	-	61 883	609 141
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 774	21 666	37 758	591 375	659 573
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2017 года</b>	<b>124 453</b>	<b>453 245</b>	<b>37 758</b>	<b>653 258</b>	<b>1 268 714</b>

### Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, представлен ниже:

	2018 год тыс. руб.	2017 год тыс. руб.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	9 105	15 582
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(9 105)	(15 582)

### Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов.

Процентные активы (в рублях)	2018 год	2017 год
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	7,3%	7,1%
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	7,9%	9,8%
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
- Государственные облигации	7,5%	7,3%
- Муниципальные облигации	8,4%	7,7%
- Корпоративные облигации	8,3%	7,3%

### Валютный риск

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Группа оказывает услуги преимущественно в российских рублях, часть доходов Группа получает в иностранной валюте, которые по мере их поступления конвертируются в национальную валюту.

По состоянию на 31 декабря 2018 года сумма открытой позиции в долларах США и Евро в рублевом эквиваленте составляет 53 213 тыс. руб. (31 декабря 2017 года: 39 840 тыс. руб.).

**(ii) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску.

Ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам и активам по договору, признанные в составе прибыли или убытка, представлены следующим образом.

тыс. руб.	2018	2017
Ожидаемый кредитный убыток по торговой дебиторской задолженности и активам по договору, возникающий в результате договоров с покупателями	1 196	-
	1 196	-

Управление кредитным риском осуществляется Отделом управления рисками посредством:

- постоянного мониторинга финансового состояния эмитентов и контрагентов. Процедуры мониторинга основываются на анализе финансовой отчетности контрагентов и присвоении внутренних кредитных рейтингов. Система кредитных рейтингов обеспечивает дифференцированную оценку вероятности неисполнения/ненадлежащего исполнения контрагентами своих обязательств на основе анализа количественных (финансовых) и качественных (рыночные факторы и факторы внешнего влияния, характеристики качества управления, оценка деловой репутации и другое) факторов кредитного риска, степени их влияния на способность контрагента обслуживать и погашать принятые обязательства;
- установления лимитной политики, включающей требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска. Лимитная политика утверждается Комитетом по рискам.

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску, связанному с торговой дебиторской задолженностью, путем установления максимального периода оплаты длительностью до трех месяцев.

Анализ подверженности Группы кредитному риску применительно к торговой дебиторской задолженности и активам по договору по состоянию на 31 декабря 2018 года представлен ниже:

тыс. руб.	Не являющиеся кредитно- обесцененными	Кредитно- обесцененные
Валовая балансовая стоимость	1 734 465	2 307
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5 203)	(2 307)
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>1 729 262</b>	<b>-</b>

**Сравнительная информация в соответствии с МСФО (IAS) 39**

По состоянию на 31 декабря 2017 года вся дебиторская задолженность в сумме 1 335 265 тыс. руб. является текущей и непросроченной, сумма обесцененной торговой дебиторской задолженности составила 2 307 тыс. руб.

Изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору в течение года представлены в следующей таблице. Сравнительные суммы за 2017 год представляют собой счет резерва под убытки от обесценения и отражают основу оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39.

тыс. руб.	2018		2017	
	Индивидуальное обесценение		Обесценение на групповой основе	
<b>Остаток на 1 января в соответствии с МСФО (IAS) 39</b>	<b>(2 307)</b>	<b>(2 307)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Корректировка при первоначальном применении МСФО (IFRS) 9	(4 007)	-	-	-
<b>Остаток на 1 января в соответствии с МСФО (IFRS) 9</b>	<b>(6 314)</b>	<b>(2 307)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Нетто-величина переоценки резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1 196)	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>(7 510)</b>	<b>(2 307)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Рост бизнеса и увеличение валовой балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности на сумму 399 200 тыс. руб. вызвали соответствующее увеличение резерва под ожидаемые кредитные убытки в течение 2018 года на сумму 1 196 тыс. руб.

Денежные средства Группы размещены на депозитных и расчетных счетах в финансово-устойчивых банках, имеющих высокие международные кредитные рейтинги, что минимизирует риски невозврата денежных средств. Информация о рейтингах банков и сроках размещения депозитов изложена в Примечании 10.

**(iii) Риск ликвидности**

Риск ликвидности связан с возможностями Группы своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность работодателям по полученным кредитам, займам.

Группа осуществляет управление риском ликвидности посредством оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Группе поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения.

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года у Группы отсутствовали процентные финансовые обязательства. Так как процентные ставки по финансовым активам Группы являются фиксированными, то срок пересмотра процентных ставок совпадает со сроком погашения финансовых активов.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Группы для оценки риска ликвидности по ожидаемым срокам по состоянию на 31 декабря 2018 года:

тыс. руб.	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Балансовая стоимость
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные и приравненные к ним средства	5 659	-	-	-	5 659
Депозиты в банках	660 546	130 551	-	-	791 097
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	60 769	49 989	665 764	776 522
Дебиторская задолженность	-	1 729 262	-	-	1 729 262
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>666 205</b>	<b>1 920 582</b>	<b>49 989</b>	<b>665 764</b>	<b>3 302 540</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2018 года</b>	<b>666 205</b>	<b>1 920 582</b>	<b>49 989</b>	<b>665 764</b>	<b>3 302 540</b>

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Группы для оценки риска ликвидности по ожидаемым срокам по состоянию на 31 декабря 2017 года:

тыс. руб.	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Балансовая стоимость
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные и приравненные к ним средства	3 117	-	-	-	3 117
Депозиты в банках	115 679	431 579	-	61 883	609 141
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 774	21 666	37 758	591 375	659 573
Дебиторская задолженность	-	1 335 265	-	-	1 335 265
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>127 570</b>	<b>1 788 510</b>	<b>37 758</b>	<b>653 258</b>	<b>2 607 096</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2017 года</b>	<b>127 570</b>	<b>1 788 510</b>	<b>37 758</b>	<b>653 258</b>	<b>2 607 096</b>

### (б) Другие виды рисков

Управление нефинансовыми рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур, законодательства, регулирующего деятельность на рынке ценных бумаг, в целях их минимизации.

### (в) Операционный риск

Под операционным риском следует понимать риск недостижения поставленных бизнес-целей вследствие неэффективных внутренних процессов, человеческого фактора, сбоя в информационных системах, а также внешних воздействий. Руководством Компании определяются основные возможные источники возникновения операционных рисков, вероятность наступления рисков событий, потенциальные размеры возможных финансовых и нефинансовых потерь, а также механизмы контроля и минимизации рисков.

Для снижения операционных рисков Группа предпринимает следующие меры:

- закрепляет полномочия и зоны ответственности работников Группы, в части совершения операций, связанных с осуществлением деятельности Управляющей компании;

- информирует сотрудников Группы об ответственности за нарушение требований правил и процедур Группы, а также нарушение требований нормативных правовых актов;
- обеспечивает разграничение и контроль доступа работников Группы и третьих лиц в помещения Группы, где осуществляются операции, связанные с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности Управляющей компании, в том числе с помощью электронных пропусков;
- обеспечивает разграничение и контроль доступа работников Группы к электронным системам и базам данных Группы, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности Управляющей компании, в том числе с использованием индивидуальных логинов и паролей, а также фиксацию операций, совершаемых работниками в таких системах;
- обеспечивает предварительное согласование всеми заинтересованными подразделениями новых услуг, продуктов, предлагаемых клиентам (контрагентам);
- по возможности автоматизирует внутренние контроли бизнес-процессов за корректностью совершения операций, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности Управляющей компании (например, автоматизация инвестиционных ограничений по составу и структуре активов);
- проводит анализ выявленных операционных ошибок (нарушений), выявляет типичные ошибки (нарушения), принимает меры по оперативному их устранению в первоочередном порядке;
- обеспечивает резервное копирование информации (данных) о совершенных операциях (сделках);
- поддерживает работу резервного офиса в случае форс мажорных обстоятельств для целей непрерывности деятельности Группы;
- предпринимает иные меры, направленные на снижение операционных рисков, предусмотренные внутренними документами Группы, нормативными актами действующего законодательства в отношении деятельности Группы в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг.

#### **(г) Правовой риск**

##### ***Риски, связанные с изменением валютного регулирования***

###### *Внутренний рынок:*

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Группой, как несущественные.

###### *Внешний рынок:*

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования на внешнем рынке, не оказывают существенного влияния на деятельность Группы в связи с незначительным объемом операций Группы на внешнем рынке.

#### **(д) Управление капиталом**

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации (ii) обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать норматив достаточности собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг, совмещающего деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и (или) деятельность по управлению активами

страховых организаций. В соответствии с действующим законодательством минимальный размер собственных средств составляет 80 000 тыс. руб.

Контроль за выполнением норматива достаточности собственных средств, установленного ЦБ РФ, осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Генеральным директором Компании, а также предоставляются в ЦБ РФ и размещаются на интернет-сайте Компании.

Фактический и нормативный размер показателей Компании приведены в таблице ниже:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный
в тыс. руб.	772 410	80 000	755 980	80 000

## 18 Операционная аренда

### (а) Операции, по которым Группа выступает арендатором

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, составляют 26 440 тыс. руб. и 32 192 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года соответственно.

Все обязательства по операционной аренде являются обязательствами со сроком менее двух лет. Группа заключила ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок три года с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

## 19 Условные обязательства

### (а) Незавершенные судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

### (б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от

рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Руководство полагает, что они не могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Группы.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

## 20 Услуги по доверительному управлению

Компания оказывает услуги по управлению активами паевых инвестиционных фондов и доверительному управлению активами пенсионных фондов и прочих организаций, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с Правилами фондов, инвестиционными декларациями и законодательством Российской Федерации. Компания получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении. Другие компании Группы услуги по доверительному управлению не оказывали.

## 21 Операции со связанными сторонами

Информация о материнском предприятии Группы и о конечном бенефициарном собственнике изложена в Примечании 1.

При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

### (а) Операции с прочими связанными сторонами

Прочими связанными сторонами являются в основном предприятия, бенефициаром которых прямо или косвенно является конечный бенефициарный собственник Группы.

Финансовый результат от операций с прочими связанными сторонами:

	2018 год тыс. руб.	2017 год тыс. руб.
Вознаграждение за доверительное управление активами	1 951 880	2 045 598
Процентный доход	52 371	113 155
Комиссионный расход	1 995	1 995
Вознаграждение за аренду рабочих мест	45	45

Остатки по счетам прочих связанных сторон:

	31 декабря 2018 года тыс. руб.	31 декабря 2017 год тыс. руб.
Денежные и приравненные к ним средства	1 597	2 214
Депозиты в банках	80 043	222 679
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами	1 518 530	1 224 116
Дебиторская задолженность за аренду рабочих мест	13	13

Группа и прочие связанные стороны не являются аффилированными лицами в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года эффективная процентная ставка по депозитам в банках составляет 6,5% и 6,8%, соответственно.

В ноябре 2017 года в целях обеспечения исполнения Компанией обязательств по договору доверительного управления прочей связанной стороной была выпущена банковская гарантия сроком до 18 декабря 2020 года на сумму 98 859 тыс. руб. Гарантия является безотзывной. Комиссионное вознаграждение за выдачу банковской гарантии в 2018 году и в 2017 году составило 1 995 тыс. руб. в год.

#### **(б) Операции с ключевым управленческим персоналом**

Краткосрочное вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы в 2018 году и 2017 году составило 185 543 тыс. руб. и 168 754 тыс. руб. соответственно, включая взносы во внебюджетные фонды. Долгосрочное вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы в 2018 году отсутствует. Долгосрочное вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы в 2017 году составило 58 191 тыс. руб., включая взносы во внебюджетные фонды. К ключевому управленческому персоналу относятся Генеральный директор Общества, его заместители и члены коллегиального исполнительного органа.

В 2018 году и в 2017 году вознаграждение, выплаченное членам Совета директоров, составило 500 тыс. руб. в год.

## **22 Принципы учетной политики, действовавшей до 1 января 2018 года**

### ***Классификация финансовых инструментов***

*Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период*, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Группа может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

*Займы и дебиторская задолженность* представляют собой непроемные активы с фиксированными или определенными платежами, некотируемые на активно функционирующем рынке. В данную категорию включаются денежные и приравненные к ним средства, депозиты в банках и дебиторская задолженность.

### **Обесценение активов**

Группа на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Группа оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные контрагентом, нарушение контрагентом обязательств по договору или условий договора, признаки возможного банкротства контрагента или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности контрагентов, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) контрагентами, входящими в указанную группу.