

Содержание

Аудиторское заключение.....	3
Отчет о финансовом положении.....	7
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	8
Отчет о движении денежных средств.....	9
Отчет об изменении чистых активов, приходящихся на долю участников.....	10

Примечания к финансовой отчетности

Примечание 1. Общие положения.....	11
Примечание 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности.....	11
Примечание 3. Основные положения учетной политики.....	12
Примечание 4. Применение новых и пересмотренных стандартов МСФО.....	17
Примечание 5. Дебиторская задолженность и предоплаты.....	20
Примечание 6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.....	20
Примечание 7. Денежные средства и их эквиваленты.....	21
Примечание 8. Кредиторская задолженность.....	21
Примечание 9. Чистые активы, причитающиеся участникам.....	22
Примечание 10. Вознаграждение управляющего.....	22
Примечание 11. Расходы, связанные с вознаграждением сотрудников.....	22
Примечание 12. Прочие операционные расходы.....	22
Примечание 13. Финансовые доходы, нетто.....	23
Примечание 14. Налог на прибыль.....	23
Примечание 15. Управление финансовыми рисками.....	23
Примечание 16. Условные обязательства.....	28
Примечание 17. Связанные стороны.....	28
Примечание 18. События после отчетного периода.....	29

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам
Общества с ограниченной ответственностью
"Управляющая Компания ВЕЛЕС Менеджмент"

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью «Управляющая Компания ВЕЛЕС Менеджмент» (далее – ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в чистых активах, приходящихся на долю участников, и движении денежных средств за 2018 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент» по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

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

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

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

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

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

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

Примечание 1. Общие положения**(а) Компания и ее деятельность**

ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент» (далее – Компания) - Общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации 16 июля 2004 года. Компания зарегистрирована по адресу: Россия, Москва, Краснопресненская набережная, д. 12.

Основными видами деятельности Компании являются:

- управление инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- доверительное управление ценными бумагами.

На 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года участниками общества являются Бугаенко Дмитрий Витальевич с долей владения 62% и Гнедовский Алексей Дмитриевич с долей владения 38%.

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года бенефициарными владельцами Общества являются участники Общества.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние национальная экономика и финансовые рынки, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторные 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 проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

Примечание 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности**Принцип соответствия**

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») для обеспечения исполнения требований Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

Компания ведет бухгалтерский учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Данная финансовая отчетность основана на данных бухгалтерского учета, скорректированных и реклассифицированных с целью достоверного представления информации в соответствии с МСФО.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль (далее – рубль или руб.). Для данной и последующей финансовой отчетности Компания выбрала в качестве валюты представления рубль.

Принцип постоянно действующего субъекта

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа постоянно действующего субъекта, который предполагает, что у Компании нет ни намерений, ни необходимости прекращать или существенно сокращать финансово-хозяйственную деятельность в обозримом будущем. Соответственно, данная финансовая отчетность не включает каких-либо корректировок, которые могут возникнуть вследствие прекращения деятельности Компании.

Использование оценочных значений

Для приведения финансовой отчетности в соответствие с требованиями МСФО, руководство Компании провело некоторые расчеты и использовало определенные допущения в отношении оценки активов и обязательств, а также условных активов и условных обязательств. Фактические результаты могут отличаться от этих оценочных значений.

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

Примечание 3. Основные положения учетной политики

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

(а) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на дату совершения операции.

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

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

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли и убытка за период, за исключением разниц, возникающих при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли.

(б) Основные средства

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Последующие затраты капитализируются только в случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды от использования основных средств. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования. Все прочие затраты отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе расходов по мере их возникновения.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Любые суммы прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его остаточной стоимости.

Амортизация отражается в составе прибыли или убытка линейным методом равномерно в течение срока полезного использования активов. Начисление амортизации начинается с месяца, в котором объект был признан готовым к эксплуатации.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату и в случае необходимости пересматриваются.

Основные средства Компании включают в себя только офисное оборудование.

(в) Обесценение материальных и нематериальных активов

На каждую отчетную дату Компания проводит процедуру по выявлению возможных признаков обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов. При наличии таких признаков, Компания определяет возмещаемую сумму актива для определения величины обесценения, если таковое имеется.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и потребительской стоимости актива. При определении потребительской стоимости актива будущие потоки денежных средств дисконтируются до его текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег, и специфически присутствующие данному активу риски, на которые не производилась корректировка при оценке будущих денежных потоков. В случае, если возмещаемая стоимость актива меньше его балансовой стоимости, то балансовая стоимость данного актива уменьшается до возмещаемой величины актива. Убытки от обесценения незамедлительно признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, если только актив не учитывается по переоцененной стоимости. Для таких объектов убытки от обесценения уменьшают прежде признанную величину переоценки.

Если убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива увеличивается до пересмотренной оценочной возмещаемой стоимости. Увеличенная за счет восстановления балансовая стоимость актива не должна превышать балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы в предыдущие годы по активу не признавался убыток от обесценения. Восстановление убытка от обесценения признается незамедлительно в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, если только данный актив не отражается в учете по переоцененной величине. В этом случае восстановление убытка от обесценения относится на переоценку.

(г) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Классификация

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, представляют собой производные финансовые активы, предназначенные для торговли, которые приобретаются с целью продажи в краткосрочной перспективе и получения прибыли от краткосрочных колебаний в цене. Управление данными финансовыми активами и оценка результатов инвестирования осуществляется на основе справедливой стоимости.

Данная категория включает долевыми и долговые инструменты. Активы, включенные в данную категорию, классифицируются как оборотные.

Признание, прекращение признания и оценка

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, изначально признаются по справедливой стоимости.

После первоначального признания все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения их справедливой стоимости, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке как изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том периоде, в котором они возникли.

Процентный доход по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в отчете о прибыли или убытке как часть изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Прекращение признания финансовых активов происходит, когда истек срок прав на получение денежных потоков от инвестиций, или Компания передала практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на них.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки.

Уровень 1: финансовые инструменты котируются на активном рынке, соответственно, их справедливая стоимость может быть определена на основе текущих нескорректированных обязательных биржевых котировок или цен сделки (оценка на основе рыночных показателей).

Уровень 2: финансовые инструменты не котируются на активном рынке, соответственно, их справедливая стоимость может быть определена с использованием наблюдаемых параметров (модельная оценка).

Уровень 3: финансовые инструменты не котируются на активном рынке. Соответственно, их справедливая стоимость может быть определена с использованием, по крайней мере, одного ненаблюдаемого параметра, значимого для определения справедливой стоимости (модельная оценка), или с использованием такого метода оценки, который предполагает, что совокупный эффект ненаблюдаемых параметров является значимым для оценки справедливой стоимости.

Распределение финансовых инструментов по уровням иерархии справедливой стоимости не является постоянным. Финансовые инструменты могут переходить с одного уровня на другой по различным причинам.

В случае отсутствия активного рынка Компания использует следующие подходы для определения справедливой стоимости:

- для долевого финансовых инструментов:
 - 1) применение дисконта/премии, определенных с использованием референтной акции, к котировке другого вида акций того же эмитента. Референтная акция определяется руководством на основании профессионального суждения (Уровень 2).
 - 2) оценка на основе чистых активов эмитента (Уровень 3).
- для долговых финансовых инструментов:
 - 1) цена аналогичного актива того же эмитента (Уровень 2).
 - 2) приведенная стоимость будущих денежных потоков по долговому финансовому инструменту с уточнением доходности по референтной облигации. Референтная облигация определяется руководством на основании профессионального суждения (Уровень 3).

В случае первичного размещения финансового инструмента эмитентом цена приобретения устанавливается в качестве справедливой стоимости на срок 30 дней (Уровень 1).

(д) Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Классификация, признание и оценка

В данную категорию классифицируются финансовые активы, для которых выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В данную категорию включаются дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, включая денежные средства в кассе и на расчетных счетах.

Финансовые активы данной категории при первоначальном признании отражаются по справедливой стоимости, увеличенной на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению финансового актива. После первоначального признания финансовые активы данной категории отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки с учетом кредитного риска.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, отражаются в составе оборотных активов, если срок погашения или оферты по ним составляет менее 12 месяцев после отчетного периода, в иных случаях они отражаются в составе внеоборотных активов.

Обесценение

Компания формирует оценочный резерв под убытки по финансовому активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия финансового актива, если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. Если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, Компания формирует оценочный резерв под убытки по данному финансовому активу в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, рассчитанной на основании отнесения должника к рейтинговой группе. Компания проводит на каждую отчетную дату анализ информации о кредитном качестве должников с целью определения уровня рейтинга кредитного риска для каждого должника.

Сумма, необходимая для корректировки оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки до установленной величины по состоянию на отчетную дату, признается в составе прибыли или убытка за период в качестве убытка или прибыли от обесценения.

(е) Предоплата

Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании.

Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка за отчетный год.

(ж) Запасы

Запасы показываются по наименьшей из двух стоимостей - цене приобретения и возможной чистой стоимости реализации.

Стоимость запасов оценивается по себестоимости единицы и включает затраты, связанные с приобретением запасов, их доставкой и доведением до состояния, пригодного к использованию.

Возможная чистая стоимость реализации - предполагаемая цена реализации при нормальном ходе дел за вычетом затрат по сделке и расходов на продажу.

(з) Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

(и) Чистые активы, причитающиеся участникам

В соответствии с законодательством Российской Федерации, участник общества с ограниченной ответственностью (ООО) имеет право в любое время выйти из общества и потребовать оплаты своей доли в стоимости чистых активов Общества, определяемую на основании данных бухгалтерской отчетности общества по состоянию на 31 декабря того года, который предшествовал году выхода участника. Компания обязана выплатить участнику его долю в течение трех месяцев после того, как участник заявил о выходе.

Таким образом, в соответствии с МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и Интерпретации КР МСФО 2 «Доли участия в кооперативных предприятиях и аналогичные инструменты», уставный капитал и другие средства участников общества с ограниченной ответственностью «УК ВЕЛЕС Менеджмент» классифицируются как чистые активы, причитающиеся участникам.

(к) Торговая и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

(л) Резервы

Резервы признаются, если Компания имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Компания предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за вычетом возмещения.

(м) Вознаграждение управляющего

Доходы в виде вознаграждения доверительного управляющего возникают в результате осуществления Компанией деятельности по управлению паевыми инвестиционными фондами, средствами компенсационных фондов саморегулирующих организаций и средствами фондов целевого капитала. Сумма вознаграждения включает в себя вознаграждение за услуги управления активами фондов и вознаграждение за прирост активов. Вознаграждение за услуги управления активами фондов начисляется ежемесячно в размере, установленном Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, но не может быть более 2,5 процентов среднегодовой стоимости чистых активов фонда. Вознаграждение за прирост активов фонда начисляется по одному фонду по итогам работы за год в соответствии с Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Вознаграждение за прирост активов средств компенсационных фондов саморегулируемых организаций и средств фондов целевого капитала начисляется по итогам работы за год в соответствии с тарифами, согласованными в договорах на управление средствами указанных фондов.

(н) Процентные доходы

Процентный доход признается в течение срока вложения с использованием метода эффективной процентной ставки. Он включает проценты к получению по депозитам, а также по денежным средствам и их эквивалентам.

Процентный доход по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не представляется отдельно, а признается в составе изменения справедливой стоимости таких финансовых активов.

(о) Расходы, связанные с вознаграждением работников

Компания выплачивает вознаграждение работникам, которое включает в себя заработную плату и взносы на социальное обеспечение в соответствии с действующим законодательством в государственные пенсионный фонд и фонды социального страхования. Обязательные взносы относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в прибылях и убытках за период.

(п) Аренда

Аренда классифицируется как финансовая, если в результате сделки все сопутствующие владению существенные риски и выгоды переходят к арендатору. Прочая аренда классифицируется как операционная.

Расходы по операционной аренде признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на равномерной основе на протяжении всего срока аренды.

(р) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым в составе прочей совокупной прибыли или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

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

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

При определении суммы текущего и отложенного налога Компания принимает во внимание влияние неопределенности в отношении налоговой позиции, а также могут ли быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Компания считает, что начисления налога за все периоды, которые могут подлежать проверке, являются корректными на основании оценки многих факторов, включая интерпретации налогового законодательства и предыдущий опыт. Такая оценка основывается на предположениях и допущениях и может включать ряд суждений о будущих событиях. При появлении новой информации Компания может пересмотреть свое суждение в отношении корректности налоговых обязательств; такие изменения налоговых обязательств повлияют на расход по налогу на прибыль того периода, в котором будет сделано соответствующее суждение.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе,

или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в которой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Примечание 4. Применение новых и пересмотренных стандартов МСФО

(а) Стандарты и разъяснения, вступившие в силу в 2018 году

В 2018 году Компания применила все стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2018 года, в том числе следующие.

- **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».** В 2014 году Совет по МСФО выпустил финальную версию МСФО (IFRS) 9, которая включает в себя все фазы проекта по финансовым инструментам и заменяет собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, обесценения и учета хеджирования. Требуется ретроспективное применение, однако сравнительная информация не является обязательной.

Влияние изменений перехода на МСФО (IFRS) 9 на финансовые активы Компании:

	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 (остаток на конец периода на 31 декабря 2017 г.)	Влияние	
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9		Переоценка	Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 (остаток на начало периода на 1 января 2018 г.)
Денежные средства	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	18 452	(11)	18 441
Краткосрочные депозиты	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	25 007	(15)	24 992
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	8 194	-	8 194
Итого финансовые активы			51 653	(26)	51 627

В таблице ниже представлен анализ влияния перехода на МСФО (IFRS) 9 на нераспределенную прибыль по состоянию на 1 января 2018 года:

	Влияние на нераспределенную прибыль
Остаток на 31 декабря 2017 года, согласно МСФО (IAS) 39	32 174
Признание обесценения денежных средств	(11)
Признание обесценения краткосрочных депозитов	(15)
Остаток на 1 января 2018 года, согласно МСФО (IFRS) 9	32 148

- **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».** МСФО (IFRS) 15, выпущенный в 2014 году, вводит новую 5-ступенчатую модель, которая будет применяться в отношении выручки, признаваемой по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме,

отражающей вознаграждение, на которое компания получает право в обмен на поставленные покупателю товары или услуги. Новый стандарт по выручке заменил все действующие в рамках МСФО требования по признанию выручки. Принципы МСФО (IFRS) 15 устанавливают более структурированный подход к измерению и признанию выручки. Применение стандарта не оказало существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Компании.

- **Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций».** Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. Применение поправок не оказало существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Компании.
- **Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости».** Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. Применение поправок не оказало существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Компании.
- **Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и авансовое вознаграждение».** Разъяснение вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения. Применение разъяснения не оказало существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Компании.
- Различные **Усовершенствования МСФО** выпущены Советом по МСФО в рамках ежегодных усовершенствований МСФО периода 2014-2016 годов. Применение поправок не оказало существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Компании.

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

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Компании, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, и которые Компания не применяла досрочно. Компания намерена применить соответствующие стандарты начиная с периодов, для которых они вступят в силу.

- **МСФО (IFRS) 16 «Аренда».** МСФО (IFRS) 16 представляет собой единое руководство по учету договоров аренды, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет стандарт МСФО (IAS) 17 «Аренда» и ряд интерпретаций положений МСФО касательно аренды. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу на полной или частичной ретроспективной основе для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года и позднее; досрочное применение стандарта разрешено при условии одновременного применения МСФО (IFRS) 15. Компания намерена применять модифицированный ретроспективный подход, который подразумевает отражение кумулятивного эффекта первоначального применения стандарта на дату первого применения, то есть 1 января 2019 г. По предварительным оценкам Компании единовременное увеличение внеоборотных активов и финансовых обязательств по договорам аренды по состоянию на 1 января 2019 г. составит около 15 390 тыс. руб., из этих обязательств около 5 028 тыс. руб. относятся к краткосрочной аренде.
- **МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».** МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.
- **Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль».** Разъяснение вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.
- **Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением».** Вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.
- Различные **Усовершенствования МСФО.** Выпущены Советом по МСФО в рамках ежегодных усовершенствований МСФО периода 2015-2017 годов. Вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, при этом предусмотрена возможность досрочного применения.

(в) Изменение сопоставимой информации

Для улучшения качества представляемой информации Компания внесла следующие изменения в отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, главным образом в части движения краткосрочных депозитов со сроком погашения менее трех месяцев и торговых операций с финансовыми активами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года		За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (скорректировано)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения за год	11 477	-	11 477
<i>Корректировки:</i>	6 478	-	6 478
Потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале	17 955	-	17 955
Уменьшение дебиторской задолженности	5 049	(2 457)	2 592
Уменьшение запасов	2	-	2
Увеличение кредиторской задолженности	2 394	-	2 394
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности по налогам	1 145	(2)	1 143
Потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль, процентов и операций с финансовыми активами, учитываемыми по справедливой стоимости	26 545	(2 459)	24 086
Приобретение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости	-	(1 050 365)	(1 050 365)
Поступления от выбытия финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости	-	1 050 840	1 050 840
Проценты полученные	-	1 997	1 977
Налог на прибыль уплаченный	(6 543)	-	(6 543)
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	20 002	(7)	19 995
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Возврат денежных средств с депозитных счетов	25 000	25 000	50 000
Размещение денежных средств на депозитных счетах	(25 000)	(50 000)	(75 000)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(4 712)	-	(4 712)
Чистые потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности	(4 712)	(25 000)	(29 712)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Дивиденды выплаченные	-	-	-
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	-	-	-
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств	15 290	(25 007)	(9 717)
Курсовые разницы	(2)	-	(2)
Денежные средства на начало года	28 171	-	28 171
Денежные средства на конец года	43 459	(25 007)	18 452

Примечание 5. Дебиторская задолженность и предоплаты

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Торговая дебиторская задолженность	16 885	7 835
Средства, находящиеся у брокера	269	179
Прочая дебиторская задолженность	3 954	180
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	21 108	8 194
<i>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>(149)</i>	-
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности, нетто	20 959	8 194
Авансы выданные	-	1 919
Дебиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	378	24
Итого дебиторская задолженность и предоплата	21 337	10 137

Информация о подверженности Компании кредитному риску раскрыта в Примечании 16.

Примечание 6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2018	31 декабря 2017
<i>Долевые финансовые инструменты:</i>				
ПАО «НК «Роснефть»	BB+	Standard & Poor's	-	78 738
<i>Долговые финансовые инструменты:</i>				
Министерство финансов Российской Федерации	BBB-	Standard & Poor's	30 133	-
Итого			30 133	78 738

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, состоят из котированных на активном рынке долевых и долговых ценных бумаг, которые учитываются по справедливой стоимости, определяемой на основании рыночных котировок (уровень 1 в иерархии справедливой стоимости). Операции с ними производятся в рамках брокерского договора с ООО «ИК Велес Капитал».

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года ценные бумаги не были обременены договорами залога.

Ниже представлены изменения по финансовым активам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
На 1 января 2018 года	78 738	80 592
Приобретение	761 223	1 050 365
Прибыли/(убытки), признанные в составе прибыли или убытка за год	3 840	(1 586)
Выбытие	(813 668)	(1 050 633)
На 31 декабря 2018 года	30 133	78 738

Примечание 7. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Остатки на банковских счетах	5 128	18 452
<i>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по остаткам на банковских счетах</i>	(6)	-
Итого денежные средства	5 122	18 452
Остатки на депозитных счетах	89 099	25 007
<i>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по остаткам на депозитных счетах</i>	(26)	-
Итого краткосрочные депозиты	89 073	25 007
Итого	94 195	43 459

На 31 декабря 2018 года в состав денежных средств и их эквивалентов включены депозиты со сроком погашения менее трех месяцев и эффективной процентной ставками в размере 4,32%-4,80% годовых (на 31 декабря 2017 года - депозит со сроком погашения менее трех месяцев и эффективной процентной ставкой в размере 4,81% годовых).

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года все денежные средства и их эквиваленты номинированы в рублях.

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2018	31 декабря 2017
ПАО «Сбербанк России»	BBB-	Fitch Ratings	92 338	43 438
АО «АЛЬФА-БАНК»	BB	Standard & Poor's	1 853	-
ПАО «ВТБ»	BBB-	Standard & Poor's	3	-
АО «Совкомбанк»	BB-	Standard & Poor's	1	-
АО «Газпромбанк»	BB+	Fitch Ratings	-	15
АО АКБ «РосЕвроБанк»	BB-	Standard & Poor's	-	6
Итого			94 195	43 459

Примечание 8. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 545	4 137
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности	2 545	4 137
Резерв под неиспользованные отпуска	2 170	1 275
Взносы на социальное обеспечение	775	496
Резервы под взносы на социальное обеспечение	655	385
Итого кредиторская задолженность	6 145	6 293

Информация о подверженности Компании риску ликвидности в части кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 15.

Примечание 9. Чистые активы, причитающиеся участникам

Доли участников Компании на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года раскрыты в таблице ниже:

	31 декабря 2018		31 декабря 2017	
	Сумма	Доля %	Сумма	Доля %
Бугаснко Дмитрий Витальевич	62 000	62,00	62 000	62,00
Гнедовский Алексей Дмитриевич	38 000	38,00	38 000	38,00
Итого	100 000	100,00	100 000	100,00

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года и года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Компания не выплачивала дивиденды.

Примечание 10. Вознаграждение управляющего

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, вознаграждение управляющего составило 104 994 тыс. руб., за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, - 67 904 тыс. руб.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, у Компании было два контрагента, занимающих 78 процентов в объеме доходов по основному виду деятельности (в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, - один контрагент, занимающий 71 процент в объеме доходов по основному виду деятельности).

Примечание 11. Расходы, связанные с вознаграждением сотрудников

	За год, закончившийся 31 декабря 2018	За год, закончившийся 31 декабря 2017
Заработная плата	39 158	23 205
Отчисления в фонды заработной платы	10 189	5 512
Резерв под неиспользованные отпуска	3 488	2 022
Резерв на взносы на социальное обеспечение	340	506
Итого	53 175	31 245

Примечание 12. Прочие операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2018	За год, закончившийся 31 декабря 2017
Обслуживание офиса	1 314	-
Обесценение запасов	962	-
Услуги депозитариев	82	465
Комиссия брокера	-	210
Прочие расходы	748	572
Итого	3 106	1 247

Примечание 13. Финансовые доходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2018	За год, закончившийся 31 декабря 2017
Проценты к получению	1 448	1 984
Курсовые разницы	-	(2)
Итого	1 448	1 982

Примечание 14. Налог на прибыль*Расходы по налогу на прибыль*

	За год, закончившийся 31 декабря 2018	За год, закончившийся 31 декабря 2017
Расходы по текущему налогу на прибыль	2 558	2 807
Доходы по отложенному налогу на прибыль	(266)	-
Итого	2 292	2 807

Базовая применимая налоговая ставка для большинства операций Компании в 2018 и 2017 годах представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний и составляет 20%.

Сверка теоретического и фактического налога на прибыль представлена в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018	За год, закончившийся 31 декабря 2017
Прибыль до налогообложения	14 626	11 477
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей базовой ставке налога	2 925	2 295
Налоговый эффект по доходам, облагаемым по ставкам налога, отличным от базовой ставки	(145)	-
Налоговый эффект статей, не учитываемых для целей налогообложения	(488)	512
Итого	2 292	2 807

Временные разницы относятся главным образом к разницам между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации. Ниже представлен налоговый эффект изменения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 20%.

	31 декабря 2018	Отражено в отчете о совокупном доходе	31 декабря 2017
Основные средства	17	(17)	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток	(7)	7	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	92	(92)	-
Кредиторская задолженность	164	(164)	-
Отложенный налоговый актив, нетто	266	(266)	-

Примечание 15. Управление финансовыми рисками**(а) Общий обзор**

При использовании финансовых инструментов Компания подвергается следующим видам риска: кредитный риск, рыночный риск и риск ликвидности. Программа управления рисками Компании учитывает непредсказуемость финансовых рынков и стремится свести к минимуму возможные неблагоприятные воздействия на финансовые показатели Компании. Дополнительная информация количественного характера раскрывается в соответствующих разделах настоящей финансовой отчетности.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск возникает в случае, когда неисполнение бизнес-партнером Компании (контрагентом, эмитентом, дебитором) своих обязательств приводит к уменьшению будущих денежных потоков по финансовым активам Компании, имеющимся на отчетную дату. Максимальная оценка кредитного риска выражается в балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении.

Система классификации кредитного риска и оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Компания использует два подхода: внутреннюю и внешнюю систему оценки на основе анализа рисков. Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале.

Уровень кредитного риска по единой шкале	Внутренние рейтинги	Рейтинги внешних международных рейтинговых агентств
Рейтинговая группа А	Контрагенты с низкой вероятностью дефолта и ЗАО «НКО НКЦ»	Не ниже ВВВ*, Ваа**, ВВВ*
Рейтинговая группа В	Контрагенты, добросовестно исполняющих свои текущие обязательства, но имеющие значительный риск неисполнения обязательств в будущем	Не ниже В*, В**, В*
Рейтинговая группа С	Контрагенты, имеющие проблемы с обслуживанием своих текущих обязательств, а также контрагенты, в отношении которых имеется информация о высокой вероятности неисполнения обязательств	Ниже В*, В**, В***, а также допустившие просрочку исполнения обязательств в отношении Компании свыше 30 дней, но не более 90 дней
Рейтинговая группа D	Контрагенты, находящиеся в состоянии дефолта	D или RD
Рейтинговая группа "без рейтинга"	Контрагенты, не имеющие рейтинга от международных рейтинговых Агентств и добросовестно выполняющим свои обязательства перед Компанией, а также контрагенты, в отношении которых затраты на получение информации, необходимой для оценки кредитного качества составляют существенную величину от размера финансового актива, переданного контрагенту, и контрагенты, размер обязательств которых не превышает 50 тыс. руб.	нет

*- Standard&Poor's;

** - Moody's;

*** - Fitch.

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов).

Компания считает финансовый актив считается кредитно-обесцененным, когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу. Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительных финансовых затруднениях эмитента или заемщика;
- нарушении условий договора, таком как дефолт или просрочка платежа;
- предоставлении кредитором(ами) уступки(пок) своему заемщику в силу экономических причин или договорных условий, связанных с финансовыми затруднениями этого заемщика и которую(ые) кредитор(ы) не предоставил(и) бы в ином случае;
- появлении вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика;
- исчезновении активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений; или
- покупке или создании финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

Компания признает актив кредитно-обесцененными, если контрагент, в соответствии с условиями договора по данному финансовому активу, отнесен к рейтинговой группе D, в том числе при его первоначальном признании.

Компания оценивает резерв под обесценение в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев для всех контрагентов, отнесенных на отчетную дату к рейтинговым группам А, В или “без рейтинга”, а также для контрагентов из группы С при условии, что на дату первоначального признания контрагент также принадлежал группе С.

Компания оценивает резерв под обесценение в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если риск возникновения у Компании убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств, в соответствии с условиями договора, увеличился с даты первоначального признания, что соответствует включению данного контрагента в рейтинговую группу С на отчетную дату при условии, что на дату признания контрагент не входил в рейтинговую группу С.

Компания оценивает резерв под обесценение в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок по финансовым активам, обесцененным при первоначальном признании.

По обесцененным финансовым активам, которые не являются обесцененными при первоначальном признании, что соответствует включению контрагента на отчетную дату в рейтинговую группу D при условии, что на дату признания контрагент не находился в рейтинговой группе D, Компания оценивает резерв под обесценение как разницу между балансовой стоимостью актива до корректировки на величину резерва под обесценение и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

В отношении задолженности контрагентов по сделкам РЕПО, Компания принимает во внимание наличие юридически оформленной возможности реализации залога на рынке, критериев реализации, ликвидности актива, условий перечисления маржи в случае снижения стоимости обеспечения, а также наличия у Компании инструментария для отслеживания критериев реализации в режиме реального времени. Компания анализирует вышеуказанные параметры на предмет возможности замещения потоков от финансового актива аналогичными по времени и объему денежными потоками от реализации возмещения. В случае если подобное замещение возможно, Компания формирует нулевой резерв.

При оценке величины резерва для денежных средств и их эквивалентов, размещенных Компанией на счетах кредитных организаций и некредитных финансовых организаций, Компания проводит расчет приведенной стоимости расчетных денежных потоков по каждому финансовому активу в отдельности, уменьшая денежные потоки по договору на коэффициент дефолта. Коэффициент дефолта устанавливается для каждой рейтинговой группы на основе профессионального суждения. При этом

устанавливаются коэффициенты дефолта на ближайшие 12 месяцев и на весь срок. Выбор конкретного коэффициента зависит от вида резерва, который необходимо сформировать для данной категории актива. Пересмотр коэффициента дефолта проводится не реже 1-го раза в год.

По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска составил:

	Балансовая стоимость	
	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	30 133	78 738
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20 959	8 194
Денежные средства и их эквиваленты	94 195	43 459
Итого	145 287	130 391

Концентрация кредитного риска.

По состоянию на 31 декабря 2018 года остатки денежных средств и их эквивалентов Компании были размещены в 4 кредитных организациях (на 31 декабря 2017 года: в 3 кредитных организациях), краткосрочные депозиты – в 2 кредитных организациях (на 31 декабря 2017 года: в 2 кредитных организациях). Денежные средства Компания размещает в банках с рейтингами не ниже ВВ- по международной шкале (Примечание 7). По состоянию на 3 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты, ограниченные в использовании, отсутствовали.

Как правило, Компания не требует залога в отношении финансовых активов.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет рассчитаться по имеющимся у нее финансовым обязательствам путем поставки денежных средств или других финансовых активов. Этот риск возникает, когда сроки погашения/ликвидации финансовых активов и сроки исполнения обязательств не совпадают.

Компания отслеживает риск недостатка денежных средств посредством планирования наличия текущих ликвидных средств. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании. Этот подход используется для анализа дат оплаты, относящихся к финансовым активам и прогноза денежных потоков от операционной деятельности.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств с учетом ожидаемых процентных платежей:

На 31 декабря 2018 года	Балансовая стоимость	Денежные потоки	
		по договору	До 3 месяцев
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 545	2 545	2 545
Итого	2 545	2 545	2 545

На 31 декабря 2017 года	Балансовая стоимость	Денежные потоки	
		по договору	До 3 месяцев
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 137	4 137	4 137
Итого	4 137	4 137	4 137

На отчетную дату у Компании имеется достаточное количество денежных средств, чтобы погасить свои финансовые обязательства в полном размере.

В течение 2018 года и 2017 года Компания не имела просроченной кредиторской задолженности.

(г) Рыночный риск

Рыночный риск - это риск изменения в справедливой стоимости финансового инструмента или будущих денежных потоков по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск включает в себя валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочих ценовой риск.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или денежных потоков по финансовому инструменту в связи с изменением курсов валют. Компания на отчетную дату не имеет активов и обязательств, номинированных в валюте, отличной от национальной. Существенных валютных операций в течение 2018 года и 2017 года Компания не проводила, поэтому валютный риск является несущественным для Компании.

Риск изменения процентной ставки - это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или денежных потоков по финансовому инструменту в связи с изменениями рыночных процентных ставок. Основой ресурсной базы Компании являются собственные средства участников. Компания несущественно подвержена риску изменения процентной ставки.

Прочий ценовой риск - это риск изменения стоимости финансового инструмента или будущих денежных потоков по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен (исключая влияние риска изменения процентной ставки и валютного риска), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для данного финансового инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все подобные инструменты, обращающиеся на рынке.

На отчетную дату инвестиции Компании в финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, подверженные риску изменения цен, составляли 30 133 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 года: 78 738 тыс. руб.). Руководство Компании оценивает риск обесценения данных финансовых инструментов, как приемлемый.

Для управления рыночными рисками Компания применяет следующие процедуры:

- выявление рыночных рисков по всем операциям Компании;
- проведение ежедневной количественной оценки рыночного риска по всем операциям Компании и по всем портфелям финансовых инструментов;
- ограничение максимально допустимого для Компании уровня рыночного риска с помощью установления лимитов VAR, лимитов stop-loss и ежедневного контроля их соблюдения.

(д) Управление рисками, связанными с капиталом

Целью Компании при управлении капиталом является обеспечение продолжения ее финансово-хозяйственной деятельности и соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации, в то же время, обеспечивая максимальные доходы участников при сохранении оптимальной структуры капитала для минимизации соответствующих расходов. Руководство Компании отслеживает структуру капитала на постоянной основе, и в частности, стоимость капитала и риски, связанные с каждой статьей капитала. Компания управляет структурой капитала с помощью таких действий, как выплаты дивидендов, увеличение уставного капитала, увеличение или погашение долговых обязательств.

Руководство Компании отслеживает изменение капитала, рассчитывая коэффициент «финансового рычага». Данный коэффициент рассчитывается как отношение чистой задолженности к общей сумме капитала. Чистая задолженность рассчитывается как задолженность по кредитам и займам за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Капитал рассчитывается как сумма собственного капитала, показанного в отчете о финансовом положении, и чистой задолженности.

На 31 декабря 2018 года величина собственных средств Компании составляет 144 482 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 года: 132 174 тыс. руб.).

В течении года, закончившегося 31 декабря 2018 года, и года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Компания соблюдала все требования, установленные Банком России к уровню размера собственных средств.

(е) Справедливая стоимость

Руководство полагает, что на отчетную дату справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

Примечание 16. Условные обязательства**(а) Страхование**

Рынок страхования в России находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, обычные для других стран мира, еще не являются общедоступными. Компания не имеет страхового покрытия по всем своим активам, прекращения деятельности, или гражданской ответственности относительно причинения ущерба собственности или окружающей среде, которые могут являться результатом инцидентов с собственностью Компании или операций, касающихся ее деятельности. До тех пор, пока Компания не получит адекватного страхового покрытия, существует риск, что потеря или разрушение определенных активов могут оказать существенный неблагоприятный эффект на деятельность Компании и ее финансовое положение.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства, стремясь выявить случаи получения необоснованных налоговых выгод.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

(в) Обязательства по операционной аренде

В таблице представлены будущие минимальные арендные платежи к уплате по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения:

В тысячах рублей	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Не позднее 1 года	6 518	1 174
Итого обязательства по операционной аренде	6 518	1 174

Влияние МСФО (IFRS) 16 «Аренда», применяемого для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года и позднее, на финансовую отчетность Компании раскрыто в Примечании 4.

Примечание 17. Связанные стороны**(а) Операции со связанными сторонами**

Для целей данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние на другую сторону при принятии финансовых и операционных решений, как это определено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Сделки со связанными сторонами совершаются на условиях, не отличающихся от рыночных. Остатки, возникшие на отчетную дату по операциям со связанными сторонами, являются беспроцентными и ничем не обеспечены.

Компания осуществляла следующие операции с ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018	За год, закончившийся 31 декабря 2017
Приобретение услуг	(6 793)	-
Комиссия брокера	-	(210)

Остатки по операциям с ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года можно представить следующим образом:

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Торговая дебиторская задолженность	210	16
Средства, находящиеся у брокера	269	179
Торговая кредиторская задолженность	(1 523)	-

(б) Сделки с ключевым управленческим персоналом

Вознаграждения управленческому персоналу - это выплаты высшему руководству Компании за выполнение им в полном объеме своих должностных обязанностей. К ключевому управленческому персоналу относится генеральный директор Компании. Вознаграждение включает заработную плату согласно условиям трудовых договоров, льготы в неденежной форме и премиальные выплаты по результатам деятельности за период, отраженным в обязательной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Компания не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждения в форме заработной платы и премий.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевым руководящим сотрудникам за отчетный год и включенная в расходы, связанные с вознаграждением сотрудников, составила:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018	За год, закончившийся 31 декабря 2017
Заработная плата и бонусы	3 189	2 709

Примечание 18. События после отчетного периода

На дату подписания настоящей финансовой отчетности никаких существенных событий после отчетного периода не было.