

**Общество с ограниченной ответственностью  
«Управляющая компания  
«ЭСЭ Управление активами»»**

**Финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии с международными  
стандартами финансовой отчетности,  
по состоянию на 31 декабря 2019 года и за 2019 год**

## СОДЕРЖАНИЕ

### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении .....	7
Отчет о совокупном доходе .....	8
Отчет об изменениях в капитале .....	9
Отчет о движении денежных средств .....	10

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общие сведения .....	11
2. Принципы составления финансовой отчетности .....	12
3. Краткое изложение принципов учетной политики .....	12
4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики .....	19
5. Новые стандарты и интерпретации .....	20
6. Денежные средства и их эквиваленты .....	26
7. Дебиторская задолженность и прочие активы .....	26
8. Займы выданные .....	26
9. Депозиты в кредитных организациях .....	27
10. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибылей и убытков .....	27
11. Налоги на прибыль .....	28
12. Кредиторская задолженность .....	29
13. Вознаграждение за управление активами .....	29
14. Расходы на содержание персонала .....	29
15. Прочие операционные расходы .....	30
16. Финансовые доходы .....	30
17. Управление капиталом .....	30
18. Управление рисками .....	30
19. Условные обязательства .....	33
20. Операции со связанными сторонами .....	34
21. Справедливая стоимость .....	35
22. События после отчетной даты .....	35

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	76	45
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	10	148 962	93 026
Займы выданные	8	-	4 159
Депозиты в кредитных организациях	9	-	29 861
Дебиторская задолженность и прочие активы	7	24 339	27 733
Основные средства		898	1 530
Нематериальные активы		529	-
Требования по налогу на прибыль	11	375	602
Отложенные налоговые активы		1 771	2 224
<b>Итого активы</b>		<b>176 950</b>	<b>159 180</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	12	15 394	10 710
Задолженность по налогам		129	-
<b>Итого обязательства</b>		<b>15 523</b>	<b>10 710</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал		150 230	150 230
Добавочный капитал		4 373	4 373
Нераспределенная прибыль		6 824	(6 133)
<b>Итого капитал</b>		<b>161 427</b>	<b>148 470</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>176 950</b>	<b>159 180</b>

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано  
29 апреля 2020 г.

## ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2019 год	2018 год
Вознаграждение за управление активами	13	59 289	52 913
Прибыли и убытки по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	10	7 174	(144 243)
Расходы на содержание персонала	14	(46 835)	(37 860)
Прочие операционные расходы	15	(12 059)	(15 187)
Прочие операционные доходы		169	13
<b>Итого операционная прибыль / (убыток)</b>		<b>7 738</b>	<b>(144 364)</b>
Финансовые доходы	16	7 104	6 713
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>		<b>14 842</b>	<b>(137 651)</b>
Расход по налогу на прибыль	11	(1 885)	(608)
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>		<b>12 957</b>	<b>(138 259)</b>
<b>Итого совокупный доход / (расход)</b>		<b>12 957</b>	<b>(138 259)</b>

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано

29 апреля 2020 г.

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2018 года</b>	<b>150 230</b>	<b>50 000</b>	<b>(6 501)</b>	<b>193 729</b>
Взнос от учредителя	-	93 000	-	<b>93 000</b>
Итого совокупный расход за год	-	-	(138 259)	<b>(138 259)</b>
Прочие изменения резервов	-	(138 627)	138 627	-
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>	<b>150 230</b>	<b>4 373</b>	<b>(6 133)</b>	<b>148 470</b>
Итого совокупный доход за год	-	-	12 957	12 957
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	<b>150 230</b>	<b>4 373</b>	<b>6 824</b>	<b>161 427</b>

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано

29 апреля 2020

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в тысячах российских рублей)

	2019 год	2018 год
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>		
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии	62 556	62 175
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(11 977)	(24 303)
Проценты полученные	3 594	2 075
Дивиденды	2 884	3 554
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(36 206)	(33 818)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(1 034)	(1 935)
Уплаченный налог на прибыль	(1 077)	(4 739)
<b>Чистый денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>18 740</b>	<b>3 009</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		
Продажа (приобретение) финансовых активов	(48 604)	(91 266)
Поступления от продажи основных средств	-	1 200
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(105)	(2 598)
Поступления от погашения депозитов	87 800	354 000
Размещение депозитов	(57 800)	(359 000)
<b>Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(18 709)</b>	<b>(97 664)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>		
Взносы от учредителей	-	93 000
<b>Чистый денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>93 000</b>
<b>Чистый денежный приток (отток)</b>	<b>31</b>	<b>(1 635)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8	1 680
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	8	45

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано

29 апреля 2020 г.

## **1. Общие сведения**

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ЭСЭ Управление активами» (далее – «Общество») было зарегистрировано 21 июня 2012 года.

Общество имеет лицензию Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00954 от 21 марта 2013 года. Срок действия – бессрочно.

Общество является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР).

НАУФОР включена в Единый реестр Банка России как СРО в отношении следующих видов деятельности:

- брокерская,
- дилерская,
- управление ценными бумагами,
- депозитарная,
- деятельность управляющей компании,
- инвестиционное консультирование.

Членами НАУФОР являются компании, работающие на рынке ценных бумаг и имеющие лицензии Банка России на осуществление вышеперечисленных видов деятельности.

Общество специализируется на доверительном управлении активами паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Участники Общества на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года представлены в таблицы ниже:

Участник	Доля участия, %
ООО «Группа компаний ЭСЭ»	80,5%
Фонд развития электроэнергетики	19,5%

### ***Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности***

105062, г. Москва, ул. Чаплыгина, д. 11, пом. 2.5

### ***Валюта представления отчетности***

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»), если не указано иное.

## **2. Принципы составления финансовой отчетности**

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и переоценки, имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Общество ведет учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (далее – «ОСБУ»). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании данных ОСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

**Принцип непрерывности деятельности.** Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

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

**Использование оценок и суждений.** Подготовка данной финансовой отчетности по МСФО требует применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Подготовка данной финансовой отчетности по МСФО также требует использования суждения руководства в процессе применения учетной политики.

## **3. Краткое изложение принципов учетной политики**

### **Изменения в учетной политике**

Общество впервые применило МСФО (IFRS) 15 и МСФО (IFRS) 9. Характер и влияние изменений в результате применения этих новых стандартов учета описаны ниже.

Общество применило некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Общество не применяло досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже.

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

#### **(a) Классификация и оценка**

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют тесту «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по ССПУ. Для долговых финансовых активов, которые соответствуют тесту SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- инструменты, которые удерживаются с целью получения, предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;



## **Примечания к финансовой отчетности**

---

- инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- инструменты, которые удерживаются для прочих целей, включая торговые финансовые активы, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуется классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать инструмент как оцениваемый по ССПСД. Для долевых инвестиций, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нереализованные прибыли и убытки, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39. Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ. Встроенные производные финансовые инструменты больше не отделяются от основного финансового актива.

### **(б) Обесценение**

Применение МСФО (IFRS) 9 коренным образом меняет порядок учета Обществом убытков от обесценения по кредитам, которые рассчитываются на основании модели прогнозных ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) вместо модели понесенных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39.

Начиная с 1 января 2018 г. Общество признает оценочный резерв под ОКУ по всем кредитам, займам и прочим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по ССПУ, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии. Согласно МСФО (IFRS) 9 требования, касающиеся обесценения, не применяются в отношении долевых инструментов.

Оценочный резерв оценивается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев, за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного (ПСКО) актива, оценочный резерв оценивается на основе изменения ОКУ на протяжении срока действия актива.

Переход на МСФО (IFRS) 9 не влияет на резервы и нераспределенную прибыль на 1 января 2018 года Общества в связи с тем, что основные активы Общества не оцениваются по справедливой стоимости, денежные средства и их эквиваленты, финансовая дебиторская задолженность имеют сроки погашения до 3х месяцев.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и изменен в апреле 2016 года. Стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, стандарт не применяется к выручке, связанной с финансовыми инструментами, арендой, и, следовательно, не влияет на большую часть выручки Общества, включая процентную выручку, прибыли/(убытки) по операциям с ценными бумагами, доходы от аренды, к которым применяются МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IAS) 17 «Аренда». В результате большая часть дохода Общества не подвержена влиянию применения этого стандарта.

### **Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»**

## **Примечания к финансовой отчетности**

---

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. В случае нескольких фактов совершения или получения предварительной оплаты организация должна определить дату операции для каждого факта совершения или получения такой оплаты. Данное разъяснение не оказало влияния на финансовую отчетность Общества.

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – Разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции

Поправки разъясняют, что организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такое решение принимается отдельно для каждой инвестиции при первоначальном признании. Если организация, которая сама не является инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может решить сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (а) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (б) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (в) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества.

**Операции с иностранной валютой, переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Общества и валютой представления отчетности является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, если не указано иное.

## **Примечания к финансовой отчетности**

---

**Операции и расчеты.** Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год.

### **Признание доходов и расходов**

**Выручка** от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами в течение определенного периода времени.

Вознаграждение Общества за управление активами клиентов состоит из стандартного вознаграждения и вознаграждения, зависящего от результатов управления.

Стандартное вознаграждение определяется форме фиксированного размера вознаграждения или в зависимости от стоимости чистых активов клиентов, находящихся под управлением Общества, и признается непрерывно в процессе оказания услуг по управлению активами («по мере течения времени»). Дополнительное вознаграждение уплачивается в случае превышения целевого размера инвестиционного дохода от активов под управлением и признается в том периоде, за который инвестиционный доход превысил целевые значения («единовременно»).

Общество применило МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» с 1 января 2018 г. Выручка, МСФО (IFRS) 15, должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Выручка по отдельным товарам и услугам должна признаваться отдельно по мере выполнения соответствующих контрактных обязательств, а все скидки с договорной цены подлежат распределению на отдельные элементы.

Данный стандарт не оказал существенного воздействия на Общество, корректировка нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г. в связи с переходом на МСФО (IFRS) 15 не проводилась.

**Процентные доходы** или **расходы** отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Доходы в виде безвозмездно полученного имущества признаются по дате его получения.

**Административные, операционные и прочие расходы,** отражаются по методу начисления в момент предоставления услуг. Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления.

### **Учет аренды**

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда.

Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на административные расходы в течение срока аренды на равномерной основе.

**Финансовый инструмент** – это договор, который приводит к появлению финансового актива у одной стороны и финансового обязательства или долевого инструмента у другой стороны.

**Первоначальная стоимость** представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки.

**Затраты по сделке** являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке включаются в состав финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости.

### **Классификация финансовых активов**

Общество классифицирует финансовые активы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оцениваемые по амортизированной стоимости.

Если бизнес-модель предполагает получение контрактных денежных потоков исключительно в виде процентов и основной суммы долга, то актив классифицируется по амортизированной стоимости. Во всех остальных случаях активов классифицируется как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль.

Займы и дебиторская задолженность, не предназначенные для перепродажи, классифицируются как финансовые активы по амортизированной стоимости.

Первоначально займы и дебиторская задолженность признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость выданного займа отличается от цены сделки, если заем выдан под ставку, которая существенно отличается от диапазона рыночных ставок. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, как правило, соответствует ее номинальной стоимости.

Торговые инвестиции (акции, облигации) представлены финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или являются частью портфеля ценных бумаг, для которого наблюдается быстрая оборачиваемость.

### **Классификация финансовых обязательств**

Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: а) предназначенные для торговли б) учитываемые по амортизированной стоимости. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли.

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Общество приняло на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие операции по приобретению признаются, когда организация становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

**Прекращение признания финансовых активов.** Общество прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Общество передало права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передало практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передало и не сохранило практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Также прекращается признание и списывается финансовые активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

### **Обесценение финансовых активов**

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). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Обществом: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и срок до погашения по договору.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Для оценки вероятности дефолта Общество определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- наличие информации о просрочке контрагентом оплаты иных обязательств;
- рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Обществу обстоятельства, которые могут быть получены без чрезмерных усилий.

Общество считает, что увеличение кредитного риска произошло в случае просрочки контрагентом платежей на срок более 30 дней.

По необеспеченным выданным займам связанным сторонам, депозитам, краткосрочной задолженности Общество определяет вероятность дефолта как 0.5 (ноль целых пять десятых) процента на основании субъективных оценок руководства. При просрочке на срок более 90 дней общество оценивает вероятность дефолта в 100 (сто) процентов по всем денежным потокам по кредитору.

Общество регулярно пересматривает свою методику по оценке ожидаемых кредитных убытков.

### **Взаимозачет финансовых активов и обязательств**

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

### **Дивиденды**

Дивидендный доход признается в момент установления права на получение соответствующих выплат и при условии существования высокой вероятности получения дивидендов.

### **Средства в доверительном управлении.**

При инвестировании средств Общества в финансовые инструменты в рамках договоров, заключенных с учредителем управления (НПФ), и правил доверительного управления ПИФ, риски и выгоды, относящиеся к колебаниям справедливой стоимости активов, в которые были инвестированы средства, не переносятся на доверительного управляющего. Таким образом, активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Общества.

### **Резервы предстоящих расходов и платежей**

Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой и отражаются в отчете о финансовом положении, когда у Общества возникают юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства в результате произошедших событий и существует высокая вероятность того, что для погашения обязательства потребуются отвлечение средств, заключающих в себе экономические выгоды, и сумма такого обязательства может быть оценена с достаточной степенью надежности.

**Налог на прибыль.** Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего на конец отчетного периода. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и переносы налоговых убытков на будущие периоды отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Общества оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Общества будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.

### **Капитал**

В соответствии с учредительными документами уставный капитал Общества по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 150 230 тысячи рублей (31 декабря 2018 года: 150 230 тысячи рублей). Уставный капитал оплачен участниками в полном объеме.

Добавочный капитал по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 4 373 тысячи рублей (31 декабря 2018 года: 4 373 тысячи рублей).

### ***Вознаграждения работникам***

Начисление заработной платы, взносы на государственное социальное страхование и в пенсионный фонд, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премий и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудникам Общества. Выходные пособия признаются после официального уведомления, увольняющегося/увольняемого работника. Общество не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий.

### ***Изменения в бухгалтерских оценках.***

***Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска.*** Вносить изменения в данную финансовую отчетность после ее выпуска разрешается только после одобрения Руководства, которое утвердило данную финансовую отчетность к выпуску.

## **4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики**

Общество производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

***Признание отложенного налогового актива.*** Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов.

***Первоначальное признание операций со связанными сторонами.*** Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

***Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.*** Для целей МСФО финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются по справедливой стоимости, основанной на рыночных котировках на дату составления финансовой отчетности, а в случае отсутствия котировок, с использованием различных методов оценки, соответствующих требованиям МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

***Сроки полезного использования основных средств.*** Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования.

***Резерв под обесценение финансовых активов.*** Общество регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Общество использует свое субъективное суждение при оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки в ситуациях, когда дебитор испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных дебиторах.

## **5. Новые стандарты и интерпретации**

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации финансовой отчетности Общества. Общество планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

### **МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 заменяет МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «*Определение наличия в соглашении признаков аренды*», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «*Операционная аренда – стимулы*» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «*Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды*». Стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали большинство договоров аренды с использованием единой модели учета в балансе.

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую. Таким образом, применение МСФО (IFRS) 16 не оказало влияния на учет договоров аренды, в которых Общество является арендодателем.

Общество впервые применило МСФО (IFRS) 16 1 января 2019 г. с использованием модифицированного ретроспективного метода применения. Согласно данному методу стандарт применяется ретроспективно с признанием суммарного эффекта от его первоначального применения на дату первоначального применения. При переходе на стандарт Общество решило использовать упрощение практического характера, позволяющее на дату первоначального применения применять стандарт только к договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Общество также решило использовать освобождения от признания для договоров аренды, срок аренды по которым на дату начала аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку (краткосрочная аренда), а также для договоров аренды, в которых базовый актив имеет низкую стоимость (аренда активов с низкой стоимостью).

### Аренда, ранее классифицировавшаяся как финансовая аренда

Для аренды, ранее классифицировавшейся как финансовая аренда, Общество не изменило первоначальную балансовую стоимость признанных активов и обязательств на дату первоначального применения (т. е. активы в форме права пользования и обязательства по аренде оценивались в сумме, равной величине активов по аренде и обязательств по аренде, признанной с применением МСФО (IAS) 17). Требования МСФО (IFRS) 16 были применены к такой аренде с 1 января 2019 г.

### Аренда, ранее классифицировавшаяся как операционная аренда

Для аренды, ранее классифицировавшейся как операционная аренда, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, Общество признало активы в форме права пользования и обязательства по аренде. Активы в форме права пользования по большинству договоров аренды оценивались по балансовой стоимости, как если бы стандарт применялся всегда, за исключением использования ставки привлечения дополнительных заемных средств на дату первоначального применения. В некоторых договорах аренды активы в форме права пользования признавались по величине, равной обязательствам по аренде, с корректировкой на суммы авансовых платежей или начисленных расходов, которые были признаны ранее. Обязательства по аренде были признаны по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на дату первоначального применения.

Общество также применяло доступные упрощения практического характера, в результате чего она:

- ▶ использовала единую ставку дисконтирования в отношении портфеля договоров аренды с обоснованно аналогичными характеристиками;
- ▶ использовала в качестве альтернативы проверке на предмет обесценения анализ обременительного характера договоров аренды непосредственно до даты первоначального применения;



## Примечания к финансовой отчетности

- ▶ применила освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к договорам аренды, срок по которым истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения;
- ▶ исключила первоначальные прямые затраты из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального применения;
- ▶ использовала суждения задним числом при определении срока аренды, если договор содержал опцион на продление или прекращение аренды.

Ниже представлены основные положения новой учетной политики Общества, примененной в результате принятия МСФО (IFRS) 16, которые использовались с даты первоначального применения:

### Активы в форме права пользования

Общество признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Общества отсутствует достаточная уверенность в том, что он получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения. Активы в форме права пользования раскрываются по строке «Основные средства» в отчете о финансовом положении. Амортизация активов в форме права пользования раскрывается по строке «Административные и прочие операционные расходы» в отчете о совокупном доходе.

### Обязательства по аренде

На дату начала аренды Общество признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Общество использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательства по аренде. Обязательства по аренде раскрываются по строке «Прочие финансовые обязательства» в отчете о финансовом положении. Финансовые расходы раскрываются по строке «Процентные расходы» в отчете о совокупном доходе.

### Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Общество применяет исключение в отношении признания краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды помещений, земли, офисного и компьютерного оборудования (т.е. к договорам аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения и которые не предусматривают опцион на покупку). Общество также применяет исключение в отношении признания активов с низкой стоимостью к аренде помещений, земли, офисного и компьютерного оборудования, которые считаются активами с низкой стоимостью. Платежи по договорам краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе административных и прочих операционных расходов.

ii. *Операционная аренда – Общество в качестве арендодателя*

Аренда, по которой Общество не передает практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируются как операционная аренда. Возникающий доход от аренды учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в состав выручки в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные в процессе согласования и заключения договоров операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются на протяжении срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные арендные платежи признаются в качестве выручки в том периоде, в котором они были получены.

iii. *Финансовая аренда – Общество в качестве арендодателя*

Общество отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

*Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»*

Разъяснение рассматривает порядок учета налогов на прибыль в условиях существования неопределенности в отношении налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль». Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- ▶ рассматривает ли организация неопределенные налоговые трактовки отдельно;
- ▶ допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- ▶ как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- ▶ как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

Общество определяет, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками, и использует подход, который позволяет с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности.

При применении разъяснения Общество проанализировало, имеются ли у Общества какие-либо неопределенные налоговые трактовки, особенно касающиеся трансфертного ценообразования. Общество пришло к выводу, что принятие применяемых им налоговых трактовок налоговыми органами является вероятным. Данное разъяснение не оказало влияния на финансовую отчетность Общества.

*Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»*

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (критерий SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет критерию SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества.

## **Примечания к финансовой отчетности**

---

### *Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»*

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Поправки разъясняют, что если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение годового отчетного периода, организация должна определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события. Организация также должна определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе с использованием чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события, а также ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

### *Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»*

Поправки разъясняют, что организация должна применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям в ассоциированную организацию или совместное предприятие, к которым не применяется метод долевого участия, но которые, в сущности, составляют часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (долгосрочные вложения). Данное разъяснение является важным, поскольку оно подразумевает, что к таким долгосрочным вложениям применяется модель ожидаемых кредитных убытков в МСФО (IFRS) 9.

В поправках также разъясняется, что при применении МСФО (IFRS) 9 организация не принимает во внимание убытки, понесенные ассоциированной организацией или совместным предприятием, либо убытки от обесценения чистой инвестиции, признанные в качестве корректировок чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, возникающих вследствие применения МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия*».

Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку у Общества отсутствуют рассматриваемые в них долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие.

### **Ежегодные усовершенствования МСФО**

#### *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»*

В поправках разъясняется, что если организация получает контроль над бизнесом, который является совместной операцией, то она должна применять требования в отношении объединения бизнесов, осуществляемого поэтапно, включая переоценку ранее имевшихся долей участия в активах и обязательствах совместной операции по справедливой стоимости. При этом приобретатель должен переоценить всю имевшуюся ранее долю участия в совместных операциях.

Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнесов, дата приобретения которых совпадает с или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества ввиду отсутствия у него операций, в рамках которых он получает совместный контроль.

#### *МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»*

Сторона, которая является участником совместных операций, но не имеет совместного контроля, может получить совместный контроль над совместными операциями, деятельность в рамках которых представляет собой бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3. В поправках разъясняется, что в таких случаях ранее имевшиеся доли участия в данной совместной операции не переоцениваются.

## ***Примечания к финансовой отчетности***

---

Организация должна применять данные поправки в отношении сделок, в рамках которых она получает совместный контроль и дата которых совпадает с или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества ввиду отсутствия у него операций, в рамках которых оно получает совместный контроль.

### *МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»*

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация первоначально признала такие прошлые операции или события.

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты.

Поскольку действующая политика Общества соответствует требованиям поправок, их применение не оказало влияния на финансовую отчетность Общества.

### *МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»*

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в составе займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже.

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по заимствованиям, понесенных на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Поскольку действующая политика Общества соответствует требованиям поправок, их применение не оказало влияния на финансовую отчетность Общества.

### ***Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу***

#### *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»*

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия.

## ***Примечания к финансовой отчетности***

---

Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- ▶ определенные модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения);
- ▶ упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения. Данный стандарт не окажет влияния на финансовую отчетность Общества.

### *Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»*

В октябре 2018 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», которые изменили определение термина «бизнес» и должны помочь организациям определить, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов бизнесом или нет. Данные поправки уточняют минимальные требования к бизнесу, исключают оценку того, способны ли участники рынка заменить какой-либо недостающий элемент, добавляют руководство, чтобы помочь организациям оценить, является ли приобретенный процесс значимым, сужают определения понятий «бизнес» и «отдача», а также вводят необязательный тест на наличие концентрации справедливой стоимости. Вместе с поправками также были представлены новые иллюстративные примеры.

Поскольку данные поправки применяются на перспективной основе в отношении операций или прочих событий, которые происходят на дату их первоначального применения или после нее, данные поправки не окажут влияния на Общество на дату перехода.

### *Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»*

В октябре 2018 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», чтобы согласовать определение существенности в разных стандартах и разъяснить некоторые аспекты данного определения. Согласно новому определению «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что ее пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые ими на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитывающейся организации».

Ожидается, что поправки к определению существенности не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Общества.

### *«Реформа Базовой Процентной Ставки»: поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7*

Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 включают ряд освобождений, которые применяются ко всем отношениям хеджирования, на которые напрямую влияет реформа базовой процентной ставки. Отношения хеджирования будут затронуты, если реформа вызовет неопределенность в отношении сроков и/или денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, для объекта хеджирования или инструмента хеджирования. В результате реформы могут возникнуть неопределенности относительно сроков и/или денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, для объекта хеджирования или инструмента хеджирования в течение периода до замены существующей базовой процентной ставки альтернативной практически безрисковой процентной ставкой. Это может привести к неопределенности относительно оценки вероятности прогнозируемой транзакции и оценки того, будут ли отношения хеджирования высокоэффективными.

## Примечания к финансовой отчетности

Поправки вступают в силу с 1 января 2020 г., но организации могут применить их раньше. Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

### 6. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Расчетные счета в банках	76	45
Денежные средства в кассе	-	-
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>76</b>	<b>45</b>

По мнению Общества, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов не отличается существенно от их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

### 7. Дебиторская задолженность и прочие активы

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Расчеты по вознаграждению за управление активами	12 241	15 508
Авансы поставщикам и подрядчикам	11 788	12 153
Прочая дебиторская задолженность	310	72
<b>Итого дебиторская задолженность и прочие активы</b>	<b>24 339</b>	<b>27 733</b>

Общество анализирует кредитный риск контрагентов по расчетам по вознаграждению за управление активами. Ввиду краткосрочного характера задолженности, отсутствия просрочек платежей по опыту прошлых лет, резерв под обесценение был признан несущественным и не признавался на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, соответственно.

### 8. Займы выданные

	2019 год	2018 год
<b>Стоимость на начало периода</b>	<b>4 180</b>	<b>6 107</b>
Погашение займа	(4 607)	(3 000)
Прибыль от досрочного погашения займа	-	338
Начисленный процентный доход по эффективной ставке	427	735
<b>Стоимость на конец периода</b>	<b>-</b>	<b>4 180</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	(21)
<b>Итого займы выданные</b>	<b>-</b>	<b>4 159</b>

Заем на сумму 7 000 тыс. рублей был выдан директору Общества под 7,75% годовых. Рыночная ставка на момент выдачи составляла 15,24% годовых. Первоначально заем был признан по справедливой стоимости, которая была определена как приведенная стоимость ожидаемых денежных потоков по займу. В 2018 году заемщик осуществил частичное досрочное погашение займа на 3 000 тыс. рублей.

На 31 декабря 2018 года Общество признало резерв под ожидаемые кредитные убытки на основании субъективной оценки вероятности дефолта и суммы потерь в случае дефолта контрагента.

В связи с тем, что заем был выдан связанной стороне, Общество определило вероятность дефолта по займу как низкую, в связи с чем резерв под ожидаемые кредитные убытки был определен на уровне 0,5% от балансовой стоимости займа на 31 декабря 2018 года.

## Примечания к финансовой отчетности

### 9. Депозиты в кредитных организациях

На 31 декабря 2018 года Общество имело депозит в сумме 30 млн. рублей под 6,6% годовых со сроком погашения 1 месяц. Банк-резидент, в котором размещен депозит, имеет рейтинг международных рейтинговых агентств (BB+ по шкале Fitch Ratings и Standard & Poor's, Ba2 по шкале Moody's).

Вероятность дефолта по депозитам на 31 декабря 2018 года была определена как низкая и резерв под ожидаемые кредитные убытки по депозиту на 31 декабря 2018 года был оценен в 150 тыс. руб., что составляет 0.5% от балансовой стоимости.

### 10. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибылей и убытков

	2019 год	2018 год
<b>Балансовая стоимость на начало периода</b>	<b>93 026</b>	<b>146 003</b>
Приобретение (выбытие)	108 912	93 026
Выбытие финансовых активов	(60 150)	(146 003)
Прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости	7 174	-
<b>Балансовая стоимость на конец периода</b>	<b>148 962</b>	<b>93 026</b>

Расшифровка финансовых активов по видам представлена ниже:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Корпоративные облигации	2 035	-
Государственные облигации РФ	40 151	-
Облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	-	-
Корпоративные акции	106 776	93 026
Доли	-	-
<b>Итого финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибылей и убытков</b>	<b>148 962</b>	<b>93 026</b>

Корпоративные акции представлены акциями российской энергетической компании, которая выплачивает регулярные дивиденды. Ценные бумаги номинированы в российских рублях и обращаются на Московской бирже.

Корпоративные облигации представлены облигациями крупного российского банка.

Анализ рыночных рисков и кредитный рейтинг в отношении приобретенных ценных бумаг представлен в примечании 18.

## Примечания к финансовой отчетности

### 11. Налоги на прибыль

Расход по налогу на прибыль состоит из расхода по текущему и отложенному налогу на прибыль.

	2019 год	2018 год
Текущий расход по налогу на прибыль	1 432	748
Доход по отложенному налогу на прибыль	453	(140)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 885</b>	<b>608</b>

Руководство Общества полагает, что сумма расхода по налогу на прибыль в полной мере отражает позицию проверяющих органов, в связи с чем Общество не делало каких-либо дополнительных корректировок, связанных с неопределенностью в отношении расхода по налогу на прибыль.

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по налогу на прибыль.

	2019 год	2018 год
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>14 842</b>	<b>(137 651)</b>
Действующая ставка налога на прибыль	20%	20%
<b>Теоретический (возмещение) / расход по налогу на прибыль</b>	<b>2 968</b>	<b>(27 530)</b>
Эффект не облагаемых налогом доходов	(10 610)	(718)
Эффект не принимаемых для целей налогообложения расходов	9 925	28 856
Эффект влияние различных ставок налога на прибыль	(398)	-
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 885</b>	<b>608</b>

Ниже представлены временные разницы в разрезе источников возникновения.

Наименование показателя	31 декабря 2019 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2018 года
<b>Временные вычитаемые разницы</b>			
Основные средства	10	3	7
Нематериальные активы	1	1	-
Займы выданные	-	(54)	54
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	3 075	911	2 163
<b>Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами</b>	<b>3 086</b>	<b>862</b>	<b>2 224</b>
<b>Временные налогооблагаемые разницы</b>			
Долговые ценные бумаги	177	177	-
Долевые ценные бумаги	1 138	1 138	-
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>1 315</b>	<b>1 315</b>	<b>-</b>
<b>Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>1 771</b>	<b>(453)</b>	<b>2 224</b>
<b>Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>1 771</b>	<b>(453)</b>	<b>2 224</b>



**Примечания к финансовой отчетности**

	31 декабря 2018 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2017 года
<b>Временные вычитаемые разницы</b>			
Основные средства	7	7	-
Займы выданные	54	(129)	183
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	2 163	359	1 804
<b>Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами</b>	<b>2 224</b>	<b>237</b>	<b>1 987</b>
<b>Временные налогооблагаемые разницы</b>			
Основные средства	-	97	(97)
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>(97)</b>
<b>Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>2 224</b>	<b>140</b>	<b>2 084</b>
<b>Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>2 224</b>	<b>140</b>	<b>2 084</b>

Общество анализирует отложенные налоговые активы на возмещаемость. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Общество не создавало резерв под обесценение отложенных налоговых активов, так как ожидает их возмещение в течение 2020-2021 годов.

**12. Кредиторская задолженность**

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Обязательство по выплате годового вознаграждения сотрудникам	11 814	6 625
Расчеты по социальному страхованию	2 147	1 533
Обязательство по неиспользованным отпускам	1 262	2 311
Прочая кредиторская задолженность	171	241
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>15 394</b>	<b>10 710</b>

**13. Вознаграждение за управление активами**

В 2018 и 2019 годах Общество осуществляло доверительное управление активами следующих фондов: Негосударственным пенсионным фондом «Профессиональный»(АО), ЗПИФ комбинированным «Клевер-Инвест».

**14. Расходы на содержание персонала**

Ниже представлена расшифровка расходов на персонал.

	2019 год	2018 год
Расходы по заработной плате	38 847	31 269
Налог и обязательные отчисления по заработной плате	7 806	6 490
Прочие расходы на персонал	182	101
<b>Итого расходы на персонал</b>	<b>46 835</b>	<b>37 860</b>

Расходы по заработной плате в 2019 году включают резерв по выплате годового вознаграждения ключевому управленческому персоналу по итогам 2019 года в 11 814 (в 2018 году – 6 625). В 2018 году расходы по заработной плате включали дисконт по займу, выданному директору Общества, на сумму 933 тыс. руб.

## Примечания к финансовой отчетности

### 15. Прочие операционные расходы

Ниже представлена расшифровка прочих операционных расходов.

	2019 год	2018 год
Юридические, информационные и консультационные услуги	5 396	8 318
Аренда	2 242	2 421
Амортизация основных средств и нематериальных активов	805	345
Командировочные расходы	538	778
Прочие операционные расходы	3 078	3 325
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>12 059</b>	<b>15 187</b>

### 16. Финансовые доходы

Ниже представлена расшифровка финансовых доходов.

	2019 год	2018 год
Процентные доходы по депозитам	412	2 086
Процентные доходы по выданным займам	427	735
Процентные доходы по долговым ценным бумагам	2 550	-
Дивиденды полученные	3 715	3 554
Прибыль от досрочного погашения выданного займа	-	338
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>7 104</b>	<b>6 713</b>

### 17. Управление капиталом

В течение 2019 года и 2020 года Общество соблюдало все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств. Минимальный размер собственных средств Общества, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 20 млн. рублей и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2019 года величина собственных средств Общества составляет 39 834 тысяч рублей (на 31 декабря 2018 года: 26 954 тысяч рублей).

### 18. Управление рисками

Финансовые и юридические риски являются основными рисками, с которыми сталкивается Общество в процессе своей деятельности.

Управление рисками лежит в основе деятельности Общества и является существенным элементом операционной деятельности. Руководство рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций.

Финансовые риски включают рыночные риски (валютные риски, риски изменения процентной ставки и прочие ценовые риски), и риски ликвидности.

**Рыночный риск.** Общество подвержено воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с а) иностранной валютой, б) процентным активам и обязательствам и в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

## Примечания к финансовой отчетности

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли (убытка для 2018 года) до налогообложения Общества к изменению рыночного индекса ММФБ:

	Изменения	31 декабря 2019 года	31 декабря 2019 года, %	31 декабря 2018 года	31 декабря 2018 года, %
Индекс ММФБ	+1%	490	3.78%	251	-0.18%
Индекс ММФБ	-1%	(490)	-3.78%	(251)	0.18%

**Валютный риск.** Общество не имеет существенных вложений в активы и обязательства, деноминированные в иностранной валюте. В связи с этим не устанавливаются лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют.

**Риск изменения процентной ставки по финансовым активам.** Общество подвержено риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок, которые влияют на справедливую стоимость долговых ценных бумаг. Общество придерживается умеренно-консервативной политики в отношении инвестиций в долговые ценные бумаги, которая заключается в приобретение либо государственных облигаций, либо облигаций крупных российских компаний с невысокой дюрацией. У Общества нет процентных финансовых обязательств.

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли до налогообложения Общества к изменению ключевой ставки Центрального Банка:

	Изменения	2019	%	2018	%
Ключевая ставка ЦБ	+1 п.п.	(1 638)	(13%)	-	-
Ключевая ставка ЦБ	-1 п.п.	1 638	13%	-	-

В течение 2018 года Общество не имело долговых финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости, поэтому прямое влияние изменения ключевой ставки Центрального Банка на финансовый результат за 2018 год отсутствует.

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности – это риск того, что Общество столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Согласно оценкам руководства денежные средства, банковские депозиты могут быть обращены в денежные средства в течение одного дня в целях удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности.

Ниже представлена расшифровка финансовых активов и обязательств в разрезе сроков погашения на 31 декабря 2019 года:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до года	Свыше года	31 декабря 2019 года
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	76	-	-	76
Депозиты в кредитных организациях	-	-	-	-
Расчеты по вознаграждению за управление активами	12 241	-	-	12 241
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	106 776	-	42 186	148 962
<b>Итого активы</b>	<b>119 093</b>	<b>-</b>	<b>42 186</b>	<b>161 279</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 784	13 610	-	15 394
<b>Итого обязательств</b>	<b>1 784</b>	<b>13 610</b>	<b>-</b>	<b>15 394</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>117 309</b>	<b>(13 610)</b>	<b>42 186</b>	<b>145 885</b>

### Примечания к финансовой отчетности

Ниже представлена расшифровка финансовых активов и обязательств в разрезе сроков погашения на 31 декабря 2018 года:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до года	Свыше года	31 декабря 2018 года
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	45	-	-	<b>45</b>
Депозиты в кредитных организациях	-	29 861	-	<b>29 861</b>
Расчеты по вознаграждению за управление активами	15 508	-	-	<b>15 508</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	93 026	-	-	<b>93 026</b>
Займы выданные	-	4 159	-	<b>4 159</b>
<b>Итого активы</b>	<b>108 579</b>	<b>34 020</b>	-	<b>142 599</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства		10 710	-	10 710
<b>Итого обязательств</b>	-	<b>10 710</b>	-	<b>10 710</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>108 579</b>	<b>23 310</b>	-	<b>131 889</b>

**Кредитный риск.** Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Общества финансового убытка. Общество подвержена кредитному риску клиентов, которым оказываются услуги по управлению активами, финансовых организаций, в которых Общество размещает депозиты и эмитентов долговых ценных бумаг в части получения очередных процентных выплат.

Общество оценивает ожидаемые кредитные убытки на основе рейтинга контрагентов, анализа их финансового состояния и внутренней оценки вероятности дефолта. По состоянию на 31 декабря 2019 резерв под ожидаемые кредитные убытки являлся незначительным. В значительной степени это связано с краткосрочным характером дебиторской задолженности, полное погашение которой подтверждается событиями после отчетной даты.

Ниже представлены активы Общества, подверженные кредитному риску с указанием кредитного рейтинга активов на 31 декабря 2019 года:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	На 31 декабря 2019 год
Денежные средства и их эквиваленты	9	67	-	<b>76</b>
Долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	40 151	-	-	<b>40 151</b>
Долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	2 035	-	-	<b>2 035</b>
Депозиты в кредитных организациях	-	-	-	-
Займы физическим лицам	-	-	-	-

## Примечания к финансовой отчетности

Ниже представлены активы Общества, подверженные кредитному риску с указанием кредитного рейтинга активов на 31 декабря 2018 года:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	На 31 декабря 2018 года
Денежные средства и их эквиваленты	19	25	-	44
Долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	-	-	-	-
Долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	-	-	-
Депозиты в кредитных организациях	29 861	-	-	29 861
Займы физическим лицам	-	-	4 180	4 180

### 19. Условные обязательства

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы могут поступать иски в отношении Общества. Исходя из собственной оценки, а также на основе рекомендаций специалистов, руководство Общества считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Общества, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в финансовой отчетности.

**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. Налоговые органы придерживаются жесткой позиции, и существует риск проверки налоговых операций без четко выраженной коммерческой цели или совершенных с контрагентами, нарушающими налоговое законодательство. 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.

На основании имеющейся информации резерв под потенциально возможные налоговые обязательства при подготовке данной финансовой отчетности не создавался, поскольку, по мнению руководства, возможность оттока средств с целью урегулирования подобных обязательств представляется незначительной.

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 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 Общества может быть существенным.

**20. Операции со связанными сторонами**

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной операционные и финансовые решения. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Соответствующие суммы, остатков, расходов и доходов за 2019 – 2018 года представлены ниже:

	<b>Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2019 года</b>	<b>Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2018 года</b>
Краткосрочные займы выданные	-	4 159
Кредиторская задолженность	12 943	5 800

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2019 год представлены ниже:

	<b>Материнская компания</b>	<b>Ключевой управленческий персонал</b>
<b>Доходы</b>		
Процентные доходы по выданным займам	-	1 073
<b>Расходы</b>		
Расходы на содержание персонала	-	27 542
Убыток от выбытия ценных бумаг	-	-
Расходы по аренде	1 300	-

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2018 год представлены ниже:

	<b>Материнская компания</b>	<b>Ключевой управленческий персонал</b>
<b>Доходы</b>		
Процентные доходы по выданным займам	-	1 073
<b>Расходы</b>		
Расходы на содержание персонала	-	27 542
Убыток от выбытия ценных бумаг	58 803	-

## Примечания к финансовой отчетности

### 21. Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости несущественно отличается от их балансовой стоимости

Распределение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по уровням на 31 декабря 2019 года представлено ниже:

Наименование	Уровень	Уровень	Уровень	На 31 декабря 2019 года
	1	2	3	
Долевые ценные бумаги	106 776	-	-	106 776
Долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	40 151	-	-	40 151
Долговые ценные бумаги кредитных организаций	2 035	-	-	2 035
<b>Итого</b>	<b>148 962</b>	-	-	<b>148 962</b>

Распределение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по уровням на 31 декабря 2018 года представлено ниже:

Наименование	Уровень	Уровень	Уровень	На 31 декабря 2018 года
	1	2	3	
Долевые ценные бумаги	-	-	93 026	93 026
<b>Итого</b>	-	-	<b>93 026</b>	<b>93 026</b>

### 22. События после отчетной даты

В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса (COVID-19) многими странами были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка. Ожидается, что как сама пандемия, так и меры по минимизации ее последствий могут повлиять на деятельность компаний из различных отраслей. Поскольку уровень заболеваемости продолжает расти во многих странах, на данном этапе трудно оценить характер и масштабы воздействия на деятельность организаций.

С марта 2020 г. наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро.

Совокупность указанных факторов может негативно повлиять на результаты деятельности и финансовое положение Общества, эффект такого воздействия в настоящий момент определить не представляется возможным. Однако Руководство Общества следит за развитием текущей ситуации и предпринимает все необходимые меры для снижения возможного воздействия изменяющихся макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Общества.