

**Акционерное общество
«Сбербанк Управление Активами»**

**Финансовая отчетность в соответствии
с Международными стандартами
финансовой отчетности
Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2018 года

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Отчет об изменениях в собственном капитале	3
Отчет о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности	5
2. Основы подготовки отчетности	5
3. Принципы учетной политики	6
4. Существенные учетные суждения и оценки	13
5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения	14
6. Денежные средства	17
7. Средства в кредитных организациях	18
8. Дебиторская задолженность	18
9. Основные средства	19
10. Нематериальные активы	20
11. Налогообложение	21
12. Кредиторская задолженность	22
13. Капитал	22
14. Достаточность капитала	23
15. Вознаграждение от фондов под управлением	23
16. Процентные доходы	23
17. Прочие доходы	23
18. Расходы на содержание персонала	24
19. Прочие операционные расходы	24
20. Договорные и условные обязательства	24
21. Управление рисками	25
22. Взаимозачет финансовых инструментов	31
23. Раскрытие информации о связанных сторонах	31



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров

Акционерного общества «Сбербанк Управление Активами»:

Наше мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного общества «Сбербанк Управление Активами» (далее – «Общество») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Общества, которая включает:

- отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к финансовой отчетности, включая принципы учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Аудиторское общество
«Прайс沃терхаус Куперс Аудит»

2 апреля 2019 года

Москва, Российская Федерация

Евгения Филиппова

Е. В. Филиппова, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000195),
Акционерное общество «Прайс沃терхаус Куперс Аудит»



Аудируемое лицо: Акционерное общество «Сбербанк Управление Активами»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 22 июля 2002 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1027739007570

123317, Россия, город Москва, Пресненская набережная, 10

Независимый аудитор:

Акционерное общество «Прайс沃терхаус Куперс Аудит»

Зарегистрировано Государственным учреждением Московская регистрационная палата 28 февраля 1992 г. за № 008.890

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 22 августа 2002 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1027700148431

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация)

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций – 11603050547

АО «Сбербанк Управление Активами»
Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2018 г.
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Активы			
Денежные средства	6	182 274	359 203
Средства в кредитных организациях	7	1 370 371	913 882
Дебиторская задолженность	8	896 450	735 207
Основные средства	9	36 446	43 538
Нематериальные активы	10	39 656	34 978
Отложенные налоговые активы	11	27 184	-
Предоплата по текущему налогу на прибыль		5 933	12 531
Прочие активы		71 087	16 048
Итого активы		2 629 401	2 115 387
Обязательства			
Кредиторская задолженность	12	457 266	456 602
Обязательство по отложенному налогу на прибыль	11	-	2 035
Прочие обязательства		32 122	100 072
Итого обязательства		489 388	558 709
Капитал			
Уставный капитал	13	1 035 000	1 035 000
Дополнительный капитал	13	487 984	487 984
Резервный капитал	13	7 058	1 750
Нераспределенная прибыль		609 971	31 944
Итого капитал и резервы		2 140 013	1 556 678
Итого обязательства и капитал		2 629 401	2 115 387

Подписано и утверждено к выпуску от имени Руководства Компании:

Генеральный директор

2 апреля 2019 г.



Зайцев Е. Ю.

	Прим.	2018 г.	2017 г.
Доходы			
Вознаграждение от фондов под управлением	15	4 106 234	2 521 590
Процентные доходы	16	51 205	84 375
Прочие доходы	17	18 290	70 404
Операционные доходы		4 175 729	2 676 369
Расходы			
Вознаграждение агента		(2 270 801)	(1 586 989)
Расходы на содержание персонала	18	(557 480)	(525 801)
Прочие операционные расходы	19	(610 059)	(419 724)
Расходы по созданию резерва под ожидаемые кредитные убытки		(819)	-
Операционные расходы		(3 439 159)	(2 532 514)
Чистые доходы / (расходы) по операциям с иностранной валютой		1 060	(699)
Прибыль до налогообложения		737 630	143 156
Расход по налогу на прибыль	11	(154 295)	(31 764)
Прибыль за отчетный период		583 335	111 392
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		-	-
Итого совокупный доход за год		583 335	111 392

	Уставный капитал	Дополнительный капитал	Нераспределенная прибыль	Резервный капитал	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2016 г.	35 000	487 984	1 220 552	1 750	1 745 286
Прибыль за год	-	-	111 392	-	111 392
Итого совокупный доход за год	-	-	111 392	-	111 392
Дополнительный выпуск акций	1 000 000	-	-	-	1 000 000
Дивиденды за отчетный период (Примечание 13)	-	-	(1 300 000)	-	(1 300 000)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	1 035 000	487 984	31 944	1 750	1 556 678
Прибыль за год	-	-	583 335	-	583 335
Итого совокупный доход за год	-	-	583 335	-	583 335
Отчисление в резервный капитал	-	-	(5 308)	5 308	-
Остаток на 31 декабря 2018 г.	1 035 000	487 984	609 971	7 058	2 140 013

АО «Сбербанк Управление Активами»
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2018 г.	2017 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Вознаграждение от фондов под управлением		4 066 215	2 215 153
Процентные доходы		51 398	83 493
Прочие доходы		10 786	94 811
Вознаграждение агента		(2 241 278)	(1 382 569)
Расходы на содержание персонала		(529 469)	(515 560)
Прочие операционные расходы		(602 907)	(471 972)
Реализованные доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой		-	(343)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		754 745	23 013
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Дебиторская задолженность		(161 243)	(31 395)
Прочие активы		(55 039)	(3 955)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Кредиторская задолженность		664	114 803
Прочие обязательства		(67 950)	15 154
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		471 177	117 620
Уплаченный налог на прибыль		(176 916)	(24 878)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		294 261	92 742
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(22 235)	(34 858)
Приобретение нематериальных активов		-	(29 715)
Чистое размещение средств в кредитных организациях		(457 000)	(914 219)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(479 235)	(978 792)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дополнительный выпуск акций		-	1 000 000
Выплата дивидендов		-	(1 300 000)
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности		-	(300 000)
Сальдо денежных потоков за отчетный период		(184 974)	(1 186 050)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		8 046	(19)
Денежные средства на начало отчетного года	5	359 203	1 545 272
Денежные средства на конец отчетного года	5	182 275	359 203

1. Описание деятельности

АО «Сбербанк Управления Активами» (далее по тексту – «Компания») было учреждено 1 апреля 1996 г. в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В 2015 году Компания изменила организационно правовую форму с Закрытого акционерного общества на Акционерное общество в рамках приведения учредительных документов в соответствие с нормами главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

Компания осуществляет следующие основные виды деятельности:

- деятельность по управлению ценными бумагами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- деятельность по оказанию сопутствующих основной деятельности консультационных услуг;
- деятельность по инвестированию в ценные бумаги.

Компания имеет следующие виды лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06044-001000 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 7 июня 2002 г. без ограничения срока действия;
- лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00010, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 12 сентября 1996 г. без ограничения срока действия.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. единственным акционером Общества являлось ООО «СБ Благополучие».

Общество входит в банковскую группу, головной кредитной организацией которой является ПАО Сбербанк. Основным акционером ПАО Сбербанк является Центральный банк Российской Федерации, которому по состоянию на 31 декабря 2018 года принадлежит 52,3% обыкновенных акций ПАО Сбербанк или 50,0% плюс 1 голосующая акция от количества всех выпущенных акций ПАО Сбербанк.

На 31 декабря 2018 г. фактическая численность персонала Компании составила 180 человек (на 31 декабря 2017 г.: 130 человек).

Юридический адрес Компании: 123317, Россия, Москва, Пресненская наб., д. 10. Основным местом ведения деятельности Компании является Российская Федерация.

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

2. Основы подготовки отчетности

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

Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять бухгалтерскую (финансовую) отчетность в соответствии с правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, установленными в Российской Федерации для некредитных финансовых организаций управляющих компаний инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда. Данные правила основаны на Отраслевых стандартах бухгалтерского учета, утвержденных Банком России (далее – «ОСБУ»).

2. Основы подготовки отчетности (продолжение)

В соответствии с Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, кроме отчетности по ОСБУ, обязаны также составлять консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

Настоящая финансовая отчетность основана на бухгалтерской (финансовой) отчетности по ОСБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного далее в разделе «Принципы учетной политики».

Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» с 1 января 2018 года, данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Настоящая финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств Компании, в ходе нормальной деятельности.

3. Принципы учетной политики

Финансовые активы

Первоначальное признание

Компания классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от:

- бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов;
- характеристик денежных потоков по активу.

Бизнес-модель отражает способ, используемый Компанией для управления активами 1) в целях получения денежных потоков: является ли целью Компании только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов, или 2) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов, или, если не применим ни пункт (1), ни пункт (2), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Компания намерено осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Компания оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»).

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

3. Принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Первоначальное признание (продолжение)

Затраты по сделке включают в себя вознаграждения и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, действующих в качестве агентов по продаже), консультантам, брокерам и дилерам, сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также налоги и сборы за перевод средств. Затраты по сделке не включают в себя премии и скидки по долговым инструментам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость – сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, за вычетом выплат в счет погашения основной суммы долга, увеличенная или уменьшенная на величину накопленной амортизации – рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, – разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, и, применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

Метод эффективной процентной ставки (ЭСП) – это метод, применяемый для расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также для распределения и признания процентной выручки или процентных расходов в составе прибыли или убытка на протяжении соответствующего периода. ЭСП соответствует ставке, при которой обеспечивается точное дисконтирование всех будущих денежных платежей или поступлений от финансового инструмента.

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т. е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Денежные средства

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства, денежные средства в пути, текущие и расчетные счета в банках и брокерских организациях, не имеющие признаков обесценения и не подверженные риску обесценения, по мнению Компании. Из состава денежных средств и их эквивалентов исключаются заблокированные денежные средства и средства с ограничением к использованию. Денежные средства с ограничением к использованию не включаются в отчет о движении денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях представляют собой размещенные депозиты и признаются в отчетности в дату фактического размещения денежных средств. Признание прекращается, когда права и обязанности сторон по контракту теряют силу, погашаются или исполняются.

Средствами в кредитных организациях признаются депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств и индивидуального клирингового обеспечения, прочие средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах. Компания на дату фактического размещения денежных средств по договору займа или банковского вклада оценивает их по справедливой стоимости, увеличенной на сумму прочих расходов (затрат по сделке). При первоначальном признании справедливая стоимость размещенных средств, как правило, равна величине денежных средств, выданных (размещенных) по договору займа или банковского вклада. Впоследствии средства в кредитных организациях оцениваются по амортизированной стоимости.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность возникает вследствие договорных отношений между Компанией и контрагентами по договорам оказания услуг, поставки товаров в момент признания доходов от реализации этих услуг (работ, товаров).

Дебиторская задолженность Компании по основной деятельности – управлению паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами – представляет собой задолженность клиентов по начисленному, но не выплаченному на отчетную дату вознаграждению за управление.

3. Принципы учетной политики (продолжение)

Дебиторская задолженность (продолжение)

Дебиторская задолженность при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости, впоследствии – по амортизированной стоимости и представляется в отчете о финансовом положении за вычетом резерва по ожидаемым кредитным убыткам. Эффект начисления процентов и дисконтирования принимается несущественным в связи с краткосрочным характером дебиторской задолженности.

Обесценение финансовых активов

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на постоянной основе. 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 Компанией: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и срок до погашения по договору.

Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» (2 этап) оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» (1 этап) 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.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (POCI) (2 или 3 этап) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесцененными на момент первоначального признания.

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

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Компании обстоятельства.

3. Принципы учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Если обоснованная и подтверждаемая прогнозная информация доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания не полагается только на информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Однако, когда информация, которая является более прогностичной, чем статус просроченных платежей (будь то на индивидуальной или групповой основе), не доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания может использовать информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Независимо от способа, с помощью которого Компания оценивает значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, применяется опровержимое допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. Данное допущение опровергается, если у Компании имеется обоснованная и подтверждаемая информация, доступная без чрезмерных затрат или усилий, которая показывает, что кредитный риск не увеличился значительно с момента первоначального признания, даже при условии, что предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. Если Компания определяет, что кредитный риск значительно увеличился раньше, чем предусмотренные договором платежи были просрочены более чем на 30 дней, опровержимое допущение не применяется.

Финансовые обязательства

Компания учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости при первоначальном признании, впоследствии – по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства Компании представлены кредиторской задолженностью и прочими финансовыми обязательствами.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае неисполнения обязательства; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Компания прекращает признание активов и обязательств в следующих случаях:

- соответствующее право или обязательство было исполнено, передано или истекло;
- произошел переход основных рисков и выгод, связанных с использованием данного актива или обязательства, к другому лицу;
- произошла утрата контроля над активом или обязательством;
- произошло существенное изменение контрактных условий актива или обязательства.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств в результате сделок «на стандартных условиях» отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания становится одной из сторон контракта на продажу финансового инструмента.

При выкупе или досрочном погашении собственных обязательств прекращение признания происходит всегда, даже если Компания планирует возобновить данное обязательство в будущем (например, при выкупе собственных ценных бумаг).

3. Принципы учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации. Требования и обязательства по налогу на прибыль отражаются исходя из суммы налога, начисленной в соответствии с декларацией по налогу на прибыль.

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

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль отражаются в отчетности отдельно от активов и обязательств по текущему налогу на прибыль.

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

Авансовые платежи по налогам и суммы налогов, излишне уплаченные в бюджет, в части превышения над суммой фактически начисленного налога, отражаются в составе активов. Начисленные, но не уплаченные налоги отражаются в составе обязательств. Активы и обязательства по различным налогам не взаимозачитываются. Активы и обязательства по операционным налогам отражаются в отчетности Компании отдельно от активов и обязательств по налогу на прибыль.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Накопленная амортизация на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и полученная сумма пересчитывается исходя из переоцененной суммы актива. Прирост стоимости от переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в составе прибыли или убытка, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки основных средств.

Ежегодный перенос сумм из фонда переоценки основных средств в состав нераспределенной прибыли осуществляется в части разницы между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости активов, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости активов. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в фонд переоценки, переносится в состав нераспределенной прибыли.

3. Принципы учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования.

Объекты основных средств амортизируются в течение сроков полезного использования, установленных в пределах:

- офисное оборудование: 1-15 лет;
- компьютеры и оргтехника: 1-10 лет;
- мебель и принадлежности: 5-7 лет.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Уставный капитал

Уставный капитал представляет собой максимальную величину капитала, в пределах которой участники Компании несут ответственность по погашению обязательств Компании перед ее кредиторами. Сумма, отражаемая по этой строке, представляет собой номинальную величину капитала, одобренную решением участников, которая регистрируется в соответствии с российским законодательством.

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Компании.

Условные активы и обязательства, оценочные резервы

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Оценочные резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

3. Принципы учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Вознаграждение от фондов под управлением

Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами в течение определенного периода времени. Вознаграждение Компании за управление активами клиентов состоит из стандартного вознаграждения и дополнительного вознаграждения.

Стандартное вознаграждение определяется в зависимости от стоимости чистых активов клиентов, находящихся под управлением Компании, 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 («в момент времени»).

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Аренда

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 расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2018 и 2017 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял 69,4706 руб. и 57,6002 руб. за 1 доллар США, соответственно.

3. Принципы учетной политики (продолжение)

Расходы на содержание персонала и связанные с ними взносы

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и льготы в немонетарной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг работниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

Изменения в представлении финансовой отчетности. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года. В таблице ниже отражено воздействие изменения презентации на суммы на 31 декабря 2017 года для целей представления финансовой отчетности.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Первоначально представленная сумма	Изменение презентации	Сумма после изменения презентации на 31 декабря 2017 г.
Денежные средства и их эквиваленты	1 273 085	(1 273 085)	-
Денежные средства	-	359 203	359 203
Средства в кредитных организациях	-	913 882	913 882
Прочие обязательства	482 380	382 308	100 072
Резервы	74 294	(74 294)	-
Кредиторская задолженность	-	456 602	456 602

4. Существенные учетные суждения и оценки

В процессе применения положений учетной политики Компании руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания 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.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами.

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в примечании 23.

5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

При подготовке финансовой отчетности Компания применила все новые Международные стандарты финансовой отчетности (далее – «МСФО»), интерпретации Совета по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО») и Комитета по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности СМСФО (далее – «КИМСФО»), которые имеют отношение к его деятельности и применяются к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2018 года.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2018 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Компания перешла на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 г. Компания выбрала подход без пересчета сравнительных показателей, так как оценила эффект от корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на 1 января 2018 г., т. е. на дату первого применения, как незначительный. В значительной степени это связано с краткосрочным характером дебиторской и кредиторской задолженности, а также надежностью контрагентов Компании, подтвержденной внешними кредитными рейтингами. Резерв под обесценение по финансовым активам по состоянию на 31 декабря 2017 года не создавался, резерв под ОКУ по состоянию на 1 января 2018 г. не являлся существенным.

Активы и обязательства, относившиеся на 1 января 2018 г. в соответствии с МСФО (IAS) 39 в категорию оценки «Займы и дебиторская задолженность», в соответствии с МСФО (IFRS) 9 были отнесены в категорию оценки «Оцениваемые по амортизированной стоимости». По состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 1 января 2018 г. у Компании не было финансовых инструментов, относящихся к другим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Компания применяет МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» с даты первоначального применения, 1 января 2018 г. Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на Компанию, корректировка нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г. в связи с переходом на МСФО (IFRS) 15 не проводилась.

Ниже перечислены прочие стандарты, вступившие в силу, но не оказавшие существенного влияния на финансовую отчетность Компании:

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 – для организаций, применяющих подход наложения).

Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата» (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость» (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения (продолжение)

Стандарты, которые выпущены, но не вступили в силу на дату публикации отчетности

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. Компания не применяла данный стандарт досрочно. Руководство считает, что применение данного стандарта не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по учету текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Компания должно решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Компания должно исходить из предположения о том, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, которые они имеют право проверять, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний в отношении соответствующей информации. Если Компания приходит к выводу о малой вероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод Компания считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Компания отразит воздействие изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, влияющей на суждения или оценочные значения, использование которых требуется согласно разъяснению, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, помимо прочего, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего, не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно разъяснению. В настоящее время Компания проводит оценку того, как разъяснение повлияет на финансовую отчетность Компании.

5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения (продолжение)

Стандарты, которые выпущены, но не вступили в силу на дату публикации отчетности (продолжение)

Компания ожидает, что вступление в силу нижеперечисленных изменений не окажет существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования. Следовательно, инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, Компания будет сразу же отражать убыток.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные доли участия в ассоциированных Организациях и совместных предприятиях» (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Эти поправки разъясняют, что отчитывающиеся организации должны применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным займам, привилегированным акциям и аналогичным инструментам, входящим в состав чистой инвестиции в объект инвестиции, учитываемой по методу долевого участия, до того, как они смогут снизить ее балансовую стоимость на долю убытка объекта инвестиции, превышающую участие инвестора в обыкновенных акциях.

Ежегодные улучшения МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Эти узкоспециальные поправки касаются четырех стандартов. В отношении МСФО (IFRS) 3 они уточняют, что приобретатель должен выполнить переоценку принадлежавшей ему ранее доли участия в совместных операциях, когда он получает контроль над бизнесом. В отношении МСФО (IFRS) 11 поправки уточняют, что инвестор не должен выполнять переоценку принадлежавшей ему ранее доли участия, когда он получает совместный контроль над совместными операциями, по аналогии с существующими требованиями, которые применяются, когда ассоциированная организация становится совместным предприятием или наоборот. Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 12, уточняют, что Компания признает все последствия объявления или выплаты дивидендов для налога на прибыль, когда она признала операции или события, которые сгенерировали соответствующую распределяемую прибыль, например, в составе прибыли или убытка, или в составе прочего совокупного дохода. Теперь четко установлено, что это требование применяется во всех обстоятельствах, когда платежи по финансовым инструментам, которые классифицируются как собственный капитал, представляют собой распределение прибыли, а не только в тех случаях, когда налоговые последствия являются результатом изменения налоговых ставок на распределенную или нераспределенную прибыль. Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 23, включают четкое указание, что кредиты и займы, полученные специально для финансирования конкретного актива, исключаются из пула общих затрат по заимствованиям, разрешенных для капитализации, только до завершения конкретного объекта в существенной степени.

5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения (продолжение)

Стандарты, которые выпущены, но не вступили в силу на дату публикации отчетности (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Эти поправки указывают, как определять пенсионные расходы в случае изменений в пенсионном плане с установленными выплатами. Когда происходит корректировка плана (изменение, сокращение или урегулирование), в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 19 необходимо произвести переоценку чистого обязательства или актива по установленным выплатам. Эти поправки требуют применения обновленных допущений по данной переоценке для того, чтобы определить стоимость услуг текущего периода и чистые проценты по оставшейся части отчетного периода после изменения программы. До внесения поправок МСФО (IAS) 19 не включал указаний о том, как определять эти расходы за период после изменения плана. Ожидается, что требование использовать обновленные допущения обеспечит полезную информацию для пользователей финансовой отчетности.

Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения и рекомендации (в частности, определение обязательств) и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности.

6. Денежные средства

Ниже представлена информация по остаткам денежных средств с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (резерва под обесценение):

	31 декабря 2018 г.			31 декабря 2017 г.		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесце- нение	Балансовая стоимость
Денежные средства на расчетных счетах	182 275	(1)	182 274	359 203	-	359 203
Итого денежные средства	182 275	(1)	182 274	359 203	-	359 203

На 31 декабря 2018 г. средства в сумме 182 116 тыс. руб. (2017 год: 359 115 тыс. руб.) были размещены на расчетных счетах в 3 российских банках (2017 год: в 3 российских банках), что составляет 99,99% от общего остатка по счету (2017 год: 100%), которые являются основными контрагентами Компании по расчетам.

Информация о кредитном качестве и валютах размещения представлена в примечании 21. Информация по остаткам со связанными сторонами представлена в примечании 23

7. Средства в кредитных организациях

На 31 декабря 2018 г. средства в сумме 1 370 371 тыс. руб. были размещены на депозитных счетах в 1 российском банке, что составило 100% от общего остатка по счету (на 31 декабря 2017 г.: в 1 российском банке в сумме 913 882 тыс. руб., что составило 100% от общего остатка).

Ниже представлена информация по остаткам средств в кредитных организациях с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (резерва под обесценение):

	31 декабря 2018 г.			31 декабря 2017 г.		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Депозиты в кредитных организациях	1 370 688	(317)	1 370 371	913 882	-	913 882
Итого средства в кредитных организациях	1 370 688	(317)	1 370 371	913 882	-	913 882

Информация по номинальным процентным ставкам и ожидаемым срокам погашения по средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах представлена ниже:

	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Диапазон контрактных процентных ставок	Временной интервал сроков погашения	Диапазон контрактных процентных ставок	Временной интервал сроков погашения
Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости	6-7%	До 90 дней	7-8%	До 90 дней

Информация о кредитном качестве, сроках до погашения и валютах размещения средств в кредитных организациях представлена в Примечании 21. Информация по остаткам со связанными сторонами представлена в примечании 23.

8. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Дебиторская задолженность по начисленному вознаграждению от фондов под управлением	646 442	619 562
Дебиторская задолженность по прочей хозяйственной деятельности	253 169	118 305
Резерв на обесценение дебиторской задолженности	(3 161)	(2 660)
Итого дебиторская задолженность	896 450	735 207

Информация о кредитном качестве, сроках до погашения и валютах размещения дебиторской задолженности представлена в Примечании 21. Информация по остаткам со связанными сторонами представлена в примечании 23.

9. Основные средства

Движение основных средств за 2018 год

	Офисное оборудо- вание	Компьютеры и оргтехника	Мебель и принадлеж- ности	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2017 г.	33 762	12 311	3 822	10 531	60 426
Поступления	812	10 980	283	-	12 075
Выбытие и списание	(232)	(2 209)	(206)	(1 717)	(4 364)
На 31 декабря 2018 г.	34 342	21 082	3 899	8 814	68 137
Накопленная амортизация					
На 31 декабря 2017 г.	(9 349)	(6 269)	(258)	(1 012)	(16 888)
Начисленная амортизация	(8 924)	(7 726)	(312)	(1 606)	(18 568)
Выбытие и списание	210	2 143	156	1 256	3 765
На 31 декабря 2018 г.	(18 063)	(11 852)	(414)	(1 362)	(31 691)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2017 г.	24 413	6 042	3 564	9 519	43 538
На 31 декабря 2018 г.	16 279	9 230	3 485	7 452	36 446

Движение основных средств за 2017 год

	Офисное оборудо- вание	Компьютеры и оргтехника	Мебель и принадлеж- ности	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2016 г.	18 220	9 494	1 994	1 010	30 718
Поступления	17 988	3 254	3 687	9 929	34 858
Выбытие и списание	(2 446)	(437)	(1 859)	(408)	(5 150)
На 31 декабря 2017 г.	33 762	12 311	3 822	10 531	60 426
Накопленная амортизация					
На 31 декабря 2016 г.	(7 601)	(3 698)	(1 994)	(375)	(13 668)
Начисленная амортизация	(3 615)	(3 009)	(122)	(947)	(7 693)
Выбытие и списание	1 867	438	1 858	310	4 473
На 31 декабря 2017 г.	(9 349)	(6 269)	(258)	(1 012)	(16 888)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2016 г.	10 619	5 796	-	635	17 050
На 31 декабря 2017 г.	24 413	6 042	3 564	9 519	43 538

По состоянию на 31 декабря 2018 г. первоначальная стоимость полностью амортизированных объектов основных средств составляет 8 523 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г. первоначальная стоимость полностью амортизированных объектов основных средств составляет 2 693 тыс. руб.).

10. Нематериальные активы

Движение нематериальных активов за 2018 год

	Исклю- чительные права на НМА	Лицензии	Программное обеспечение	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2017 г.	41 839	9 698	5 530	5 391	62 458
Поступления	-	1 621	14 928	-	16 549
Выбытие и списание	(10 568)	(1 560)	(1 793)	(2 391)	(16 312)
На 31 декабря 2018 г.	31 271	9 759	18 665	3 000	62 695
Накопленная амортизация					
На 31 декабря 2017 г.	(15 245)	(3 286)	(5 074)	(3 875)	(27 480)
Начисленная амортизация	(4 138)	(2 190)	(2 093)	-	(8 421)
Выбытие и списание	9 562	1 308	281	1 711	12 862
На 31 декабря 2018 г.	(9 821)	(4 168)	(6 886)	(2 164)	(23 039)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2017 г.	26 594	6 412	456	1 516	34 978
На 31 декабря 2018 г.	21 450	5 591	11 779	836	39 656

Движение нематериальных активов за 2017 год

	Исклю- чительные права на НМА	Лицензии	Программное обеспечение	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2016 г.	23 777	5 924	5 531	7 375	42 607
Поступления	23 822	5 893	-	-	29 715
Выбытие и списание	(5 760)	(2 119)	(1)	(1 984)	(9 864)
На 31 декабря 2017 г.	41 839	9 698	5 530	5 391	62 458
Накопленная амортизация					
На 31 декабря 2016 г.	(10 934)	(4 172)	(3 912)	(4 789)	(23 807)
Начисленная амортизация	(5 502)	(2 001)	(1 163)	(368)	(9 034)
Выбытие и списание	1 191	2 887	1	1 282	5 361
На 31 декабря 2017 г.	(15 245)	(3 286)	(5 074)	(3 875)	(27 480)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2016 г.	12 843	1 752	1 619	2 586	18 800
На 31 декабря 2017 г.	26 594	6 412	456	1 516	34 978

По состоянию на 31 декабря 2018 г. первоначальная стоимость полностью самортизированных нематериальных активов составляет 10 395 (на 31 декабря 2017 г. первоначальная стоимость полностью самортизированных нематериальных активов составляет 1 107 тыс. руб.).

11. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	2018 г.	2017 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	183 514	30 375
(Восстановление)/расход по отложенному налогу на прибыль	(29 219)	1 389
Расход по налогу на прибыль	154 295	31 764

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	2018 г.	2017 г.
Прибыль до налогообложения	737 630	143 156
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретический расход по налогу на прибыль, рассчитанный по законодательно установленной налоговой ставке	(147 526)	(28 631)
<i>Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:</i>		
- прочее	(6 769)	(3 133)
Расход по налогу на прибыль	(154 295)	(31 764)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц.

	1 января 2017 г.	Восста- новлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2017 г.	Восста- новлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2018 г.
Налоговые эффекты временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу					
Основные средства	(572)	(756)	(1 328)	(123)	(1 451)
Нематериальные активы	(489)	(1 527)	(2 016)	(1 406)	(3 422)
Прочие активы	-	3 925	3 925	(807)	3 118
Резервы	532	(532)	-	696	696
Кредиторская задолженность	(1 365)	784	(581)	28 824	28 243
Прочие обязательства	1 248	(3 283)	(2 035)	2 035	-
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	(646)	(1 389)	(2 035)	29 219	27 184
Признанный отложенный налоговый актив	-	-	-	27 184	27 184
Признанное отложенное налоговое обязательство	(646)	(1 389)	(2 035)	2 035	-
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	(646)	(1 389)	(2 035)	29 219	27 184

12. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Кредиторская задолженность по агентскому вознаграждению	448 571	440 980
Прочая кредиторская задолженность	8 695	15 622
Итого кредиторская задолженность	457 266	456 602

Информация о кредитном качестве, сроках до погашения и валютам размещения кредиторской задолженности представлена в Примечании 21. Информация по остаткам со связанными сторонами представлена в примечании 23.

13. Капитал

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	Количество акций, штук	Номинальная стоимость, тыс. руб.	Итого уставный капитал, тыс. руб.
На 1 января 2016 г.			
Обыкновенные акции	35 000	1	35 000
На 31 декабря 2017 г.			
Обыкновенные акции	1 035 000	1	1 035 000
На 31 декабря 2018 г.			
Обыкновенные акции	1 035 000	1	1 035 000

Все обыкновенные акции обладают одинаковыми правами и предоставляют владельцам право одного голоса.

Уставный капитал Компании был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределения капитала в российских рублях.

20 ноября 2017 г. единственный акционер Компании одобрил решение об эмиссии 1 000 000 обыкновенных акций. Активы, полученные в результате эмиссии указанных акций, были представлены денежными средствами на общую сумму 1 000 000 тыс. руб. Указанная эмиссия была зарегистрирована Центральным Банком Российской Федерации 11 декабря 2017 г.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. все объявленные акции были выпущены и полностью оплачены.

В течение 2017 года Компания объявила и выплатила дивиденды на сумму 1 300 000 тыс. руб.

В течение 2018 года и на дату выпуска отчетности Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

Характер и назначение прочих фондов

Резервный фонд

Резервный фонд формируется в соответствии с российскими нормативными требованиями по общим рискам, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Фонд был сформирован в соответствии с Уставом Компании, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере не менее 5% от уставного капитала Компании согласно ОСБУ.

13. Капитал (продолжение)

Характер и назначение прочих фондов (продолжение)

Дополнительный капитал

Компания была основана как акционерное общество с единственным акционером – ООО «СБ Благосостояние» (ранее – ООО «Богатырская Тройка»). Единственный акционер Компании вправе оказывать безвозмездную финансовую помощь, которая увеличивает дополнительный капитал Компании.

В 2018 и 2017 годах увеличения дополнительного капитала не было.

14. Достаточность капитала

Размер собственных средств управляющих компаний, осуществляющих деятельность по управлению ИФ, ПИФ и НПФ по состоянию на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 должен составлять не менее 20 млн. руб. и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, над 3 млрд. руб., но суммарно не более 80 млн. руб. в соответствии с Указанием Банка России от 19 июля 2016 г. № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и соискателей лицензии управляющей компании».

В таблице ниже приводятся законодательно установленные нормативы достаточности собственных средств применительно к Компании на 31 декабря:

	2018 г.	2017 г.
Законодательно, установленные нормативы достаточности собственных средств	66 415	55 297
Размер собственных средств Компании	982 806	357 350

В течение 2018 и 2017 годов размер собственных средств Компании соответствовал законодательно установленному уровню.

15. Вознаграждение от фондов под управлением

	2018 г.	2017 г.
Вознаграждение от управления паевыми инвестиционными фондами	2 244 361	1 592 787
Стандартное вознаграждение по прямым договорам доверительного управления с клиентами	1 626 537	599 631
Дополнительное вознаграждение по прямым договорам доверительного управления с клиентами	158 507	308 394
Прочее	76 829	20 778
Итого вознаграждение от фондов под управлением	4 106 234	2 521 590

16. Процентные доходы

Процентные доходы в размере 51 205 тыс. руб. в течение 2017 года были получены по депозитным счетам, размещенным в российских банках (в 2017 году: 84 375 тыс. руб.).

17. Прочие доходы

	2018 г.	2017 г.
Доходы от консультационных услуг	-	42 666
Доходы от сдачи помещений в аренду	2 965	18 478
Доходы от операций с ценными бумагами	-	45
Прочее	15 325	9 215
Итого прочие доходы	18 290	70 404

18. Расходы на содержание персонала

	2018 г.	2017 г.
Затраты на оплату труда и выплату премий	(490 647)	(478 835)
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	(66 833)	(46 966)
Итого расходы на содержание персонала	(557 480)	(525 801)

Расходы по оплате труда за 2018 год включают расходы по выплате вознаграждений работникам по итогам года в размере 158 871 тысяч рублей (за 2017 год: 173 975 тысяч рублей), расходы по выплате выходных пособий в размере 7 633 тысяч рублей (за 2017 год: 0 тысяч рублей).

Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2018 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды в размере 66 833 тысяч рублей (за 2017 год: 47 028 тысяч рублей), в том числе взносы в Пенсионный фонд России в размере 22 578 тысяч рублей за 2018 год (за 2017 год: 16 374 тысяч рублей).

19. Прочие операционные расходы

	2018 г.	2017 г.
Налоги и сборы	(287 398)	(169 090)
Комиссионные расходы	(62 056)	(23 080)
Расходы на аренду помещений	(57 568)	(73 681)
Расходы на обслуживание ПО	(43 375)	(11 194)
Расходы на профессиональные услуги	(24 766)	(30 017)
Амортизация	(26 989)	(16 727)
Рекламные расходы	(19 808)	(3 255)
Телекоммуникационные расходы	(18 926)	(5 886)
Консультационные и информационные услуги	(16 946)	(33 490)
Расходы на обслуживание офиса	(4 758)	(21 187)
Командировочные расходы	(2 961)	(2 287)
Прочее	(44 508)	(29 830)
Итого прочие операционные расходы	(610 059)	(419 724)

В состав налогов и сборов включены суммы НДС по агентскому вознаграждению в размере 285 482 тыс. руб. за 2018 год (за 2017 год: 167 963 тыс. руб.).

20. Договорные и условные обязательства

В ходе обычной деятельности Компании может являться объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем. В течение 2018 и 2017 года Компания не участвовало в судебных разбирательствах и не создавала резерв под возможные убытки.

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу принятое на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о поведении проверки.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с не взаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство Компании внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании. Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок с учетом корректировок до рыночной цены в случае необходимости.

20. Договорные и условные обязательства (продолжение)

В силу специфики своей деятельности Компания выполняет функции налогового агента по налогу на доходы физических лиц (далее – «НДФЛ») при выплатах доходов в пользу российских и иностранных физических лиц. Руководство Компании внедрило процедуры внутреннего контроля для проверки применяемых Обществом подходов к расчету налоговых обязательств при выплатах доходов в пользу физических лиц на предмет их соответствия положениям налогового законодательства. В случаях, когда российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по отдельным вопросам, Компания применяет консервативную интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая по мнению Компании приводит к снижению риска несоблюдения налогового законодательства и возникновения претензий со стороны соответствующих органов.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания имела обязательство по уплате минимальных сумм будущих арендных платежей по операционной аренде, не подлежащей отмене, в размере 520 тысяч рублей (на 31 декабря 2017 года: 73 681 тысяч рублей).

21. Управление рисками

Введение

В процессе хозяйственной деятельности Компания подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

Компания подвержено финансовым, правовым, репутационным, операционным, стратегическим и страновым рискам.

Руководство Компании контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Компании. В целях исполнения контроля за процессом управления рисками Компанией утверждено «Положение о методах расчета и контроля рисков АО «Сбербанк Управление Активами» (далее – «Положение»).

Действие Положения распространяется на операции Компании, совершаемые при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и деятельности управляющей компании. Положение является обязательным для применения подразделениями и работниками Компании.

Контроль за соблюдением мер по снижению рисков, связанных с деятельностью по управлению ценными бумагами и деятельностью управляющей компании, осуществляет заместитель руководителя Компании по внутреннему контролю путем проведения выборочных проверок.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Наблюдательный Совет, однако также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Наблюдательный совет

Наблюдательный совет отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

Комитет по рискам

Комитет по рискам несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение принципов, концепции, политики и лимитов риска. Он отвечает за существенные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

21. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Управление рисками

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

Финансовые риски

Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск убытков вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиками, эмитентами ценных бумаг и контрагентами (клиентами) своих финансовых обязательств перед Компанией. Максимальная величина кредитного риска ограничена балансовыми величинами.

Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Компанией в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности клиентов.

Для ограничения и снижения кредитных рисков Компания:

- осуществляет анализ кредитного риска контрагентов (клиентов);
- осуществляет мониторинг и оценку кредитных рисков кредитных организаций, где Компания осуществляет открытие банковских счетов, в том числе специальных брокерских счетов, специальных депозитарных счетов, счетов, на которых обособливаются средства учредителей управления, а также оценку кредитных рисков депозитариев, где Компания открывает депозитарные (междепозитарные) счета;
- осуществляет мониторинг и анализ находящейся в открытом доступе информации, касающейся применения к клиентам (контрагентам) санкций за нарушение законодательства о финансовом рынке, применения к ним процедур банкротства, анализ финансовой отчетности клиентов (контрагентов), иной информации, позволяющей оценить уровень кредитного риска контрагента (клиентов);
- принимает иные меры, направленные на снижение кредитных рисков, предусмотренные внутренними документами Компании, стандартами саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг, членом которых является Компания.

Применение конкретных методов управления кредитным риском, а также условия такого применения определяются Компанией самостоятельно в зависимости от характера, условий и объема совершаемых сделок (операций), иных значимых обстоятельств.

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на постоянной основе.

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.

Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренным договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приближительную величину.

21. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» (2 этап) оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» (1 этап) 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.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (POCI) (2 или 3 этап) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесцененными на момент первоначального признания.

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

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Компании обстоятельства.

Если обоснованная и подтверждаемая прогностная информация доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания не полагается только на информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Однако, когда информация, которая является более прогностичной, чем статус просроченных платежей (будь то на индивидуальной или групповой основе), не доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания может использовать информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Независимо от способа, с помощью которого Компания оценивает значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, применяется опровержимое допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. Данное допущение опровергается, если у Компании имеется обоснованная и подтверждаемая информация, доступная без чрезмерных затрат или усилий, которая показывает, что кредитный риск не увеличился значительно с момента первоначального признания, даже при условии, что предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. Если Компания определяет, что кредитный риск значительно увеличился раньше, чем предусмотренные договором платежи были просрочены более чем на 30 дней, опровержимое допущение не применяется.

Существенный эффект от применения стандарта МСФО (IFRS) 9 в отношении финансовой отчетности Компании отсутствует. В первую очередь, это связано с краткосрочным характером финансовых активов, а также тем, что стоимость чистых активов клиентов, находящихся под управлением, как правило, значительно превышает величину их дебиторской задолженности по вознаграждению за управление.

При определении присвоенных в отношении актива рейтингов Компания относит их в категории от наивысшего А до дефолтного D с учетом следующего:

- во внимание принимаются кредитные рейтинги, присвоенные международными (Fitch, S&P, Moody's.) и национальными (Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА) и АО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА») рейтинговыми агентствами;
- при наличии нескольких рейтингов выбирается рейтинг с наиболее актуальной датой присвоения, а при одновременном наличии нескольких рейтингов, присвоенных в одном отчетном периоде (квартале) рейтинг определяется на основе среднего значения кредитных рейтингов.

21. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Рейтинг А Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от A+ (AAA) до A (A-), международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от AAA (Aaa – Moody's) до B (B2 – Moody's).

Рейтинг В Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от B++ до B (B-), международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от B- (B3 – Moody's) до CC (Ca2 – Moody's);

Рейтинг С Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от C++ до C (C-), международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от C (Ca3 – Moody's) до RD, SD (C3 – Moody's);

Рейтинг D Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами со значением D, международными рейтинговыми агентствами – D.

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга
Денежные средства	182 274	-	-
Средства в кредитных организациях	1 370 371	-	-
Дебиторская задолженность	8 650	247	888 054

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга
Денежные средства	359 203	-	-
Средства в кредитных организациях	913 882	-	-
Дебиторская задолженность	-	-	632 945

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности связан с возможностями Компании своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам и займам (в том числе в форме облигаций, векселей), др.

Для ограничения и снижения рисков ликвидности Компания:

- применяет инструменты управления в зависимости от условий ведения бизнеса: доступные в ситуации нормального ведения бизнеса и в условиях стресса;
- осуществляет как управление активами (накопление ликвидных активов), так и управление пассивами (привлечение средств в количестве, достаточном для покрытия ожидаемого спроса на ликвидность) с учетом соблюдения всех установленных лимитов и ограничений на риск ликвидности. Бизнес-планирование и стратегическое планирование осуществляются таким образом, чтобы обеспечить соблюдение регуляторных требований в части риска ликвидности и установленных лимитов и ограничений на риск ликвидности. Оперативное управление риском ликвидности осуществляется с использованием процедур прогнозирования метрик риска ликвидности;
- принимает иные меры, направленные на снижение риска ликвидности.

21. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Ниже представлена позиция Компании по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

На 31 декабря 2017 г.	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	Итого
Активы			
Денежные средства	182 274	—	182 274
Средства в кредитных организациях	670 371	700 000	1 370 371
Дебиторская задолженность	896 450		896 450
Итого финансовые активы	1 749 095	700 000	2 449 095
Обязательства			
Прочие финансовые обязательства	457 266	-	457 266
Итого финансовые обязательства	457 266	-	457 266
Чистый избыток ликвидности	1 291 829	700 000	1 991 829
Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2018 г.	1 291 829	1 991 829	1 991 829

Ниже представлена позиция Компании по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

На 31 декабря 2017 г.	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	Итого
Активы			
Денежные средства	359 203	-	359 203
Средства в кредитных организациях	913 882		913 882
Дебиторская задолженность	735 207		735 207
Итого финансовые активы	2 008 292	-	2 008 292
Обязательства			
Кредиторская задолженность	456 602	-	456 602
Итого финансовые обязательства	456 602	-	456 602
Чистый избыток ликвидности	1 551 690	-	1 551 690
Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2017 г.	1 551 690	1 551 690	1 551 690

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Активы и обязательства Компании в основном имеют фиксированные ставки процента. Таким образом, руководство считает, что Компания не подвержена риску изменения процентной ставки в отношении ее активов и обязательств.

Валютный риск

Валютный риск — это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

21. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Компании в отношении монетарных активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

	Рубли	Доллары США	Евро	Другие валюты	Итого
Активы					
Денежные средства	177 132	374	485	4 283	182 274
Средства в кредитных организациях	1 370 371	-	-	-	1 370 371
Дебиторская задолженность	892 247	4 203	-	-	896 450
Итого монетарные активы	2 439 750	4 577	485	4 283	2 449 095
Обязательства					
Кредиторская задолженность	457 198	68	-	-	457 266
Итого монетарные обязательства	457 198	68	-	-	457 266
Чистые монетарные активы	1 982 552	4 509	485	4 283	1 991 829

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Компании в отношении монетарных активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	Рубли	Доллары США	Евро	Другие валюты	Итого
Активы					
Денежные средства	348 954	6 060	420	3 769	359 203
Средства в кредитных организациях	913 882	-	-	-	913 882
Дебиторская задолженность	734 188	1 019	-	-	735 207
Итого монетарные активы	1 997 024	7 079	420	3 769	2 008 292
Обязательства					
Кредиторская задолженность	456 534	68	-	-	456 602
Итого монетарные обязательства	456 534	68	-	-	456 602
Чистые монетарные активы	1 540 490	7 011	420	3 769	1 551 690

В течение периода применялись следующие валютные курсы:

	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	55,6717	67,8841	55,8453	59,6124
Максимальный	69,9744	81,3942	60,7503	71,9527
Средний	62,9264	74,1330	58,2982	66,0305
На конец года	69,4706	79,4605	57,6002	68,8668

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по монетарным активам и обязательствам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

21. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

	Ослабление доллара США на 20%	Укрепление доллара США на 20%	Ослабление евро на 20%	Укрепление евро на 20%
31 декабря 2018 г.				
Денежные средства	(75)	75	(97)	97
Средства в кредитных организациях	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	(841)	841	-	-
	(916)	916	(97)	97
31 декабря 2017 г.				
Денежные средства	(1 212)	1 212	(84)	84
Средства в кредитных организациях	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	(204)	204	-	-
	(1 416)	1 416	(84)	84

Риск изменения цен на акции

На 31 декабря 2018 г. и на 1 января 2017 г. у Компании отсутствуют вложения в долевые инструменты. Таким образом, руководство считает, что Компания не подвержена риску изменения цены долевых инструментов.

22. Взаимозачет финансовых инструментов

У Компании нет финансовых активов, зачтенные против финансовых обязательств в отчете о финансовом положении, а также не заключено обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений (ISDA, RISDA и подобных), которые не приводят к взаимозачету в отчете о финансовом положении.

23. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

В связи с этим, связанными сторонами Компании в соответствии с МСФО (IAS) 24 признаются:

- материнская компания;
- ПАО «Сбербанк России» – конечный бенефициар;
- иные компании, входящие в Группу Сбербанк (компании, находящиеся под общим контролем);
- другие компании, связанные с государством.

По состоянию на 31 декабря 2018 г., операции с предприятиями, связанными с государством, представлены остатками денежных средств на расчетных счетах в банках, а также расчетами с поставщиками по агентским услугам.

23. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Остатки по операциям с прочими связанными сторонами, не связанными с государством, на конец отчетного периода представлены ниже¹:

	31 декабря 2018 г.			31 декабря 2017 г.		
	Конечный бенефициар	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Конечный бенефициар	Материнская компания	Прочие связанные стороны
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	80 294	-	-	357 559	-	-
Дебиторская задолженность	-	-	4 292	-	55	25 063
Обязательства						
Кредиторская задолженность	453 042	-	-	440 347	-	6 557

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	За год, завершившийся 31 декабря					
	2018 г.			2017 г.		
	Конечный бенефициар	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Конечный бенефициар	Материнская компания	Прочие связанные стороны
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	-	-	41 622	-	-	133 128
Процентные доходы	-	-	-	23 218	-	-
Прочие доходы	-	548	1 087	-	1 375	1 583
Прямые операционные расходы	(2 241 015)	-	(21 085)	(1 559 718)	-	(19 665)
Общие административные расходы	-	-	(68 765)	-	-	(28 454)
Прочие расходы	-	-	(61)	-	-	-

Операции с ключевым управленческим персоналом

В течение 2018 и 2017 годов Компания начислила следующее вознаграждение основному управленческому персоналу: генеральному директору Компании, органам управления и руководителям ключевых подразделений:

	2018 г.	2017 г.
Заработная плата, в т.ч. премии	136 917	100 553
Социальные взносы и страховые выплаты	25 383	20 197
Выходные пособия	4 680	10 026
Итого выплаты ключевому управленческому персоналу	166 980	130 776

В составе социальных взносов и страховых выплат в таблице выше отражены суммы взносов в Пенсионный фонд России по ключевому управленческому персоналу в размере 11 547 тыс. руб. за 2018 год (за 2017 год: 9 279 тыс. руб.).

¹ В данную категорию включен ПАО «Сбербанк России», как конечный бенефициар Компании для репрезентативности данных.