



ООО Аудиторская фирма «ФинЭксперт Плюс»

140400, Московская обл., г. Коломна, ул. Гражданская, д.10, оф. 206,
телефон: 8 926 718-09-88, e-mail: finexpert_plus@mail.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
независимой аудиторской фирмы «ФинЭксперт Плюс»
по результатам аудиторской проверки прилагаемой
годовой финансовой отчетности
Публичного акционерного общества
«Центр венчурного финансирования»
(ПАО «ЦВФ»)

за период с 01.01.2018 по 31.12.2018

Коломна, 2019 год

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Публичного акционерного общества «Центр венчурного финансирования» (ПАО «ЦВФ»).

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Центр венчурного финансирования» (ПАО «ЦВФ») (ОГРН 1127746474613, 123112, г. Москва, Пресненская наб., д.12, этаж 37, помещ. 2), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2018 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение акционерного общества «Публичного акционерного общества «Центр венчурного финансирования» по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Мы определили, что отсутствуют ключевые вопросы аудита, о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

Наши аудиторские процедуры включали, среди прочего, подтверждение внешних подтверждений о сумме дебиторской задолженности от контрагентов Общества; тестирование средств контроля процесса погашения дебиторской задолженности; тестирование получения денежных средств после отчетной даты; тестирование обоснованности расчета резерва по сомнительным долгам, принимая во внимание доступную из внешних источников информацию о степени кредитного риска в отношении дебиторской задолженности, а так же используя наше собственное понимание размеров сомнительной дебиторской задолженности в целом по отрасли исходя из нашего опыта.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию.

На дату выдачи аудиторского заключения прочая информация не предоставлялась. Получение прочей информации (годового отчета) ожидается после даты аудиторского заключения.

Наше мнение о годовой финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, обеспечивающего в какой-либо форме уверенность в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иные признаки существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

Ответственность руководства и членов совета директоров аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

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

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

Члены совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности аудируемого лица.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

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

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет

ли годовая финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством аудируемого лица, 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.

Мы также предоставляем руководству аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы которые были наиболее значимы для аудита годовой финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение



Е. В. Максимов



Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская фирма «ФинЭксперт Плюс»,
ОГРН 1055003901150,
140400, г. Коломна, улица Гражданская, дом 10, оф. 206,
член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,
ОРНЗ 11606057921

«26» апреля 2019 года

ПАО «ЦЕНТР ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ»

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО),
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА**

Содержание

Отчет о финансовом положении	3
Отчет о совокупном доходе	4
Отчет об изменениях в капитале	5
Отчет о движении денежных средств	6
Примечания к финансовой отчетности	7

Отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31.12.2018	31.12.2017
Активы			
Внеоборотные активы			
Отложенные налоговые активы	17	1 406	770
Итого внеоборотные активы		1 406	770
Оборотные активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости			
<i>Дебиторская задолженность</i>	4	476 322	821 973
<i>Займы, выданные и прочие размещенные средства</i>	5	334 336	3 911
Авансы выданные		4 018	712
Запасы		19 200	-
Налог на добавленную стоимость		122	192
Денежные средства и их эквиваленты	6	45	941
Итого оборотные активы		834 043	827 728
Итого активы		835 449	828 498
Капитал и обязательства			
Уставный капитал	7	820 000	820 000
Нераспределенная прибыль		(4 703)	(2 860)
Итого капитал		815 297	817 140
Долгосрочные обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости			
<i>Кредиты и займы</i>		1 430	2 869
Итого долгосрочные обязательства		1 430	2 869
Краткосрочные обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости			
<i>Кредиты и займы</i>		986	623
<i>Кредиторская задолженность по оплате услуг (работ, товаров)</i>	8	13 640	1 981
Кредиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками		3 025	3 919
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		171	-
Кредиторская задолженность по прочим налогам (сборам) и страховым взносам		820	641
Обязательства по вознаграждениям работникам	9	79	89
Прочая кредиторская задолженность		-	1 235
Итого краткосрочные обязательства		18 722	8 488
Итого обязательства и капитал		835 449	828 498

Н.В. Михайлов

24 апреля 2018 года



Генеральный Директор ПАО «ЦВФ»

**ЦВФ**

ЦЕНТР ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ПАО "ЦВФ" Финансовая отчетность

Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся**31 декабря 2018 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>За год, закончившийся 31.12.2018</i>	<i>За год, закончившийся 31.12.2017</i>
Выручка от реализации услуг	10	37 023	7 051
Административно-управленческие расходы	11	(41 754)	(11 204)
Прочие операционные расходы	12	(117)	(72)
Прибыль (убыток) от операционной деятельности		(4 849)	(4 225)
Финансовые доходы	13	2 172	374
Финансовые расходы	13	(371)	(601)
Доходы от участия в других организациях		14	-
Прочие доходы	14	794 312	531 492
Прочие расходы	14	(793 565)	(529 923)
Прибыль (убыток) до налогообложения		(2 286)	(2 883)
Доходы (Расходы) по налогу на прибыль	15	443	576
Прибыль (убыток) за период		(1 843)	(2 307)
Прочий совокупный доход (убыток)			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		-	-
Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:		-	-
- чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога		-	-
- чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное на счета прибылей/убытков, за вычетом налога		-	-
Резерв по переводу в валюту представления данных финансовой отчетности:		-	-
- курсовые разницы при пересчете валют		-	-
Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		-	-
Итого прочий совокупный доход (убыток) за период		-	-
Итого совокупный доход (убыток) за период		(1 843)	(2 307)

Н.В. Михайлов

24 апреля 2018 года



Генеральный Директор ПАО «ЦВФ»

**ЦВФ**

ЦЕНТР ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ПАО "ЦВФ" Финансовая отчетность

Отчет об изменении капитала за год, закончившийся**31 декабря 2018 года***(в тысячах российских рублей)*

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого Капитал
На 1 января 2017 года	820 000	-	(554)	819 446
Совокупный доход за период				
Прибыль за период	-		(2 305)	(2 305)
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	-
Итого совокупный доход за период	-	-	(2 305)	(2 305)
Операции с участниками				
Взносы учредителей в уставный капитал	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	-	-
Итого операции с участниками	-	-	-	-
Итого на 31 декабря 2017 года	820 000	-	(2 860)	817 140
На 1 января 2018 года	820 000	-	(2 860)	817 140
Совокупный доход за период				
Прибыль за период	-		(1 843)	(1 843)
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	-
Итого совокупный доход за период	-	-	(1 843)	(1 843)
Операции с участниками				
Взносы учредителей в добавочный капитал	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	-	-
Итого операции с участниками	-	-	-	-
Итого на 31 декабря 2018 года	820 000	-	(4 703)	815 279

Н.В. Михайлов

24 апреля 2018 года



Генеральный Директор

ПАО «ЦВФ»

**ЦВФ**

ЦЕНТР ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ПАО "ЦВФ" Финансовая отчетность

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся**31 декабря 2018 года***(в тысячах российских рублей)*

	2018	2017
Поступления по операционной деятельности		
Поступление денежных средств от реализации услуг	36 099	10 804
Поступление денежных средств от реализации финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-
Прочие поступления	1 645	2 198
Итого поступления по операционной деятельности	37 744	13 002
Платежи по операционной деятельности		
Приобретение финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги	(32 458)	(8 196)
Платежи в связи с оплатой труда	(1 154)	(1 747)
Платежи по страховым взносам во внебюджетные фонды	(194)	(472)
Платежи по прочим налогам	(177)	-
Платежи по налогу на прибыль организаций	-	(22)
Платежи в связи с оплатой процентов по долговым обязательствам	(7)	-
Прочие выплаты	(497)	(280)
Итого платежи по операционной деятельности	(34 487)	(10 717)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	3 257	2 285
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Предоставление займов третьим лицам	(3 200)	(776)
Возврат займов, предоставленных третьим лицам	508	-
Поступления с депозитных вкладов	-	-
Полученные проценты	-	-
Прочие платежи по приобретению долевых или долговых инструментов прочих организаций	-	-
Чистые денежные потоки средств от инвестиционной деятельности	(2 692)	(776)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступления от взносов участников в добавочный капитал	-	-
Получение займов от третьих лиц	-	1 275
Возврат займов, полученных от третьих лиц	(1 461)	(1 869)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(1 461)	(594)
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	941	26
Увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	(896)	915
Чистая курсовая разница	-	-
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года	45	941

Н.В. Михайлов

24 апреля 2018 года

Генеральный Директор
ПАО «ЦВФ»



ПАО "ЦВФ"

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

*(в тысячах российских рублей)***1 Общие сведения****Описание финансово-хозяйственной деятельности**

Публичное акционерное общество «Центр Венчурного финансирования» (далее Общество) было создано 13 февраля 2012 года.

ПАО «Центр Венчурного финансирования» находится по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская наб., д.12, этаж 37, помещ. 2.

Основным видом деятельности Общества является деятельность по предоставлению прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, в 2018 году Общество осуществляло деятельность по сдаче в субаренду офисных помещений, а также деятельность, связанную с финансовым посредничеством (купля-продажа ценных бумаг).

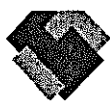
Акционерами Общества по состоянию на 31 декабря 2018 года являлись:

- ООО «СеверСпецСтрой» - 16,34%
- DURMITOR INVESTMENTS LIMITED – 53,29%
- ООО «КГ» - 11,42%
- ООО «168 Квартал» - 5%
- АО Финансовая Группа «КьюБиЭф» – 9,15%
- ЗПИФК "Время новых ценностей" – 3,57%
- ООО "КП очередь 4" – 1,23%

Совет директоров по состоянию на 31 декабря 2018 года:

- Лобанов Константин Иванович – Председатель совета директоров, Генеральный директор ООО «СМК ВысотСтрой»
- Гусаров Максим Александрович – Член совета директоров, Генеральный директор ООО «БИЗНЕСКОМ»
- Бальчиева Алия Александровна – Член совета директоров, Генеральный директор ООО «КОРТРЕЙД»
- Врачева Ольга Владимировна – Член совета директоров, Генеральный директор ООО «АТЛОН»
- Жердева Екатерина Сергеевна – Член совета директоров, Генеральный директор ООО «ВЕР-МОНТ»

Настоящая финансовая отчетность Общества утверждена Генеральным директором ПАО «ЦВФ» 24 апреля 2018 года.



(в тысячах российских рублей)

2 Основные принципы подготовки отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности, и представлена в тысячах российских рублей (если не указано иное).

Непрерывность деятельности

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности.

Основные суждения и оценки, используемые при применении учетной политики

Общество использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности показатели и балансовые суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и допущения анализируются непрерывно, основываясь на опыте руководства и других факторах, включая ожидание будущих событий, которые считаются обоснованными в текущих условиях. Руководство также применяет суждения, которые требуют оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значимое влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут значительно повлиять на текущую стоимость активов и обязательств в следующем отчетном периоде, включают:

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности

Резерв по сомнительной задолженности создается на основании фактических данных о возмещаемости дебиторской задолженности, анализа платежеспособности наиболее существенных дебиторов. Дебиторская задолженность, которая не погашена в срок, переходит в разряд сомнительной дебиторской задолженности, и на ее сумму начисляется резерв. Резерв по сомнительным и безнадежным долгам признается при наличии свидетельств того, что Общество не сможет получить причитающуюся ему сумму долга или ее часть. Резерв рассчитывается только для торговой дебиторской задолженности в зависимости от сроков возникновения задолженности.

Резерв по сомнительным долгам в случае необходимости создается один раз в год на последнюю отчетную дату.

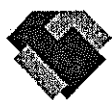
В случае погашения задолженности в последующие периоды, резерв восстанавливается.

Финансовые обязательства

Для кредитов и займов процентные ставки определяются с использованием метода эффективной ставки процента. Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных платежей в течение ожидаемого срока существования финансового обязательства.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности является валюта Российской Федерации – российский рубль.



(в тысячах российских рублей)

Изменения в учетной политике

Учетная политика, использованная при подготовке данной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, использованной в годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением применения Компанией с 1 января 2018 года новых стандартов. Информация о характере и влиянии данных изменений приводится ниже. Компания не применяла досрочно иных стандартов, интерпретаций или поправок, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

Разницы в результате перехода на МСФО (IFRS) 9, которые могли бы быть отражены непосредственно в составе нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года, не возникли.

Разницы вследствие того, что МСФО (IFRS) 9 ввел новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения, представлены ниже.

Классификация и оценка финансовых инструментов

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 первоначальная оценка всех финансовых инструментов проводится по справедливой стоимости, увеличенной или уменьшенной на сумму затрат по сделке в случае финансового актива или финансового обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все финансовые инструменты классифицируются на основании определенной бизнес-модели, принятой в отношении той или иной группы финансовых инструментов. Бизнес-модель, применяемая Обществом в отношении конкретной группы финансовых инструментов, является определяющим фактором при принятии решений о классификации и оценке соответствующего финансового инструмента.

Общество, для управления своими финансовыми активами, применяет следующие бизнес-модели:

- Бизнес-модель, цель которой достигается путём продажи финансовых активов;
- Бизнес-модель, цель которой достигается путём получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов;
- Бизнес-модель, цель которой удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков.

Бизнес-модель, цель которой достигается путём продажи финансовых активов:

В соответствии с данной бизнес-моделью денежные потоки от управления финансовыми активами реализуются посредством продажи данных активов. Решения Общества принимаются исходя из справедливой стоимости активов и управление осуществляется для реализации данной справедливой стоимости. Цель данной бизнес-модели достигается при помощи активных покупок и продаж. При этом, получение предусмотренных договором денежных потоков, поступающих в период удержания данных финансовых активов, не рассматриваются Обществом как неотъемлемое условие для достижения цели данной бизнес-модели, а относится к побочной операции.

Бизнес-модель, цель которой достигается путём получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов:

Общество удерживает отдельные финансовые активы в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путём получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путём продажи финансовых активов. Целью данной бизнес-модели является управление ежедневными потребностями в ликвидности, поддержка определённого уровня доходности по процентам или обеспечение соответствия сроков действия

*(в тысячах российских рублей)*

финансовых активов срокам действия обязательств, финансируемых данными активами. Цель данной бизнес-модели достигается Обществом при помощи получения предусмотренных договором денежных потоков, и/или осуществления продажи финансовых активов. Удержание финансовых активов осуществляется для поддержания необходимого уровня ликвидности Общества. С целью минимизации затрат на управление ликвидностью Общество активно управляет доходами по портфелю. Доходы, в свою очередь, генерируются посредством получения, предусмотренных договором, платежей, а также от реализации финансовых активов. В результате Общество удерживает финансовые активы для получения предусмотренных договором денежных потоков и продаёт финансовые активы для реинвестирования в финансовые активы с большей доходностью или для обеспечения лучшего соответствия сроков их действия со сроками действия её обязательств.

Бизнес-модель, цель которой удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков:

Данная бизнес-модель заключается в управлении активами, удерживаемыми в составе портфеля, с целью получения определённых предусмотренных договором денежных потоков. Управление общей доходностью портфеля при помощи удержания и/или продажи актива не является целью данной бизнес-модели. При этом предусмотренные договором денежные потоки являются исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Под денежными потоками понимаются как притоки, так и оттоки денежных средств по договору. Информация, учитываемая при определении того, будут ли денежные потоки реализованы путём получения предусмотренных договором денежных потоков по финансовым активам, представляет собой данные по анализу частоты, объёмов и сроков продаж в предыдущих периодах, причины таких продаж и ожидания в отношении будущей деятельности по продажам. Данные о продажах и ожидания в отношении будущих продаж предоставляют свидетельство того, как достигается заявленная цель управления финансовыми активами. Общество анализирует информацию о прошлых продажах с учётом причин таких продаж и существовавших на тот момент условий по сравнению с текущими условиями. При управлении финансовыми активами Общество учитывает особенности бизнес-модели «удержание актива для получения денежных средств» и в следующих случаях не рассматривает продажу финансовых активов как противоречащую этой бизнес-модели:

продажи вызваны повышением кредитного риска по финансовому активу;

продажи (даже если они значительны) осуществляются не часто, или они незначительны по отдельности и в совокупности (даже если они осуществляются часто).

Если денежные потоки реализованы способом, отличным от ожиданий Общества на дату проводившейся ею оценки бизнес-модели, это не является основанием для отражения ошибки предыдущих периодов в финансовой отчетности Общества и не меняет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в соответствии с данной бизнес-моделью (т.е. тех активов, которые Общество признало в предыдущие периоды и удерживает до сих пор), при условии, что вся уместная информация, доступная на момент оценки бизнес-модели, была принята во внимание.

Обществом применяется следующий алгоритм классификации финансовых активов исходя из бизнес-модели:

Бизнес-модель	Порядок последующей оценки финансовых инструментов
Бизнес-модель, цель которой достигается путём продажи финансовых активов	По справедливой стоимости через прибыль или убыток



(в тысячах российских рублей)

Бизнес-модель, цель которой достигается путём получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов По справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Бизнес-модель, цель которой удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков По амортизированной стоимости

Имеющиеся у Общества финансовые активы группируются следующим образом:

- Финансовые инструменты, обращающиеся и не обращающиеся на организованном рынке: долевые, долговые и ПФИ;
- Выданные (размещённые) денежные средства по договорам займа и банковского вклада;
- Прочие финансовые активы.

Бизнес-модели применяются в отношении имеющихся у Общества групп активов следующим образом:

- Бизнес-модель, цель которой достигается путём получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов:
 - Финансовые инструменты, обращающиеся и не обращающиеся на организованном рынке: долевые, долговые и ПФИ;
 - Прочие финансовые активы.
- Бизнес-модель, цель которой удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков:
 - Выданные (размещённые) денежные средства по договорам займа и банковского вклада.

Изменение бизнес-модели

В исключительных случаях организация может изменить бизнес-модель, которая используется для управления определенными финансовыми активами. Такие изменения определяются руководством организации в результате внешних или внутренних изменений.

Примером обстоятельств, которые могут привести к изменению бизнес-модели, является начало или прекращение значительной деятельности, изменение операционных сегментов, смена глобальной стратегии и т.д. Изменение цели бизнес-модели, используемой организацией оформляется документально.

Следующие ситуации не представляют собой изменения в бизнес-модели:

изменение намерений в отношении определенных финансовых активов (даже в обстоятельствах значительных изменений рыночных условий);

временное исчезновение определенного рынка для финансовых активов;

передача финансовых активов между подразделениями организации, использующими различные бизнес-модели

Применение МСФО (IFRS) 9 повлияло на классификацию и оценку финансовых активов Компании, однако влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств Компании нет.



ПАО "ЦВФ"

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей)

Ниже приводится сверка балансовой стоимости согласно МСФО (IAS) 39 и остатков, отраженных согласно МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года:

	Оценка по МСФО (IAS) 39		Измен ение	Оценка по МСФО (IFRS) 9	
	Категория	Сумма		Сумма	Категория
Финансовые активы					
Дебиторская задолженность по ДКП ЦБ	Займы и дебиторская задолженность	821 973		821 973	Амортизированная стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	941	--	941	Амортизированная стоимость
Займы выданные	Займы и дебиторская задолженность	3 911		3 911	Амортизированная стоимость
Итого финансовые активы		826 825		826 825	

Обесценение активов

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки отдельно для финансовых активов с учетом следующего типа обесценения:

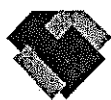
- Являющихся обесцененными при первоначальном признании;
- Не являющихся обесцененными при первоначальном признании:
 - не имеющим признаков значительного увеличения кредитного риска;
 - имеющим признаки значительного увеличения кредитного риска. По активам такого типа обесценение отдельно оценивается на коллективной и индивидуальной основе;
 - являющихся обесцененными на отчетную дату.

Тип обесценения для активов, признанных обесцененными при первоначальном признании, не подлежит изменению. Тип обесценения для прочих активов может пересматриваться при изменении признаков обесценения и значительного роста кредитного риска

В отношении ценных бумаг, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, проверка на обесценение не производится.

Финансовые обязательства

Для кредитов и займов процентные ставки определяются с использованием метода эффективной ставки процента. Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных платежей в течение ожидаемого срока существования финансового обязательства.



(в тысячах российских рублей)

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, в апреле 2016 года были внесены поправки, и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая теперь применяется в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Компания признает выручку в соответствии с основополагающим принципом, применяя пятишаговую модель:

- Идентификация договора;
- Идентификация отдельных обязательств к исполнению;
- Определение цены сделки;
- Распределение цены сделки между обязательствами к исполнению;
- Признание выручки, когда (или по мере того, как) Компания исполняет договорное обязательство.

МСФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения» (вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Разъяснение регулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), - это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не привели к изменению основополагающих принципов стандарта, а дали пояснения, как эти принципы должны применяться. В поправках рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежных средств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами.

Ниже перечислены вступившие в 2017 году в силу пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Компании или могут быть применены к ней в будущем:

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации». Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации о свертке изменений в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков». Поправки разъясняют:



(в тысячах российских рублей)

- вычитаемые временные разницы возникают по нереализованным убыткам долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, вне зависимости от того, будет ли стоимость возмещаться путем продажи или удержания до погашения;
- оценка будущей налогооблагаемой прибыли может включать возмещение стоимости отдельных активов выше, чем их балансовая стоимость, если существует достаточно доказательств, что организация с высокой вероятностью получит возмещение по данному активу в размере выше его балансовой стоимости;
- в случаях, когда налоговое законодательство ограничивает источники налогооблагаемой прибыли, в отношении которых могут быть зачтены определенные отложенные налоговые активы, возмещаемость отложенных налоговых активов может быть оценена только в совокупности с другими отложенными налоговыми активами такого же типа; и
- налоговые вычеты от использования отложенных налоговых активов должны быть исключены из оценки будущей налогооблагаемой прибыли, которая используется для оценки возмещаемости данных активов.

Основные положения учетной политики

Операции с иностранной валютой

Доходы и расходы, а также неденежные статьи отчета о финансовом положении по состоянию на конец отчетного периода, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные статьи отчета о финансовом положении, выраженные в иностранных валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по валютному курсу, действовавшему на конец отчетного периода.

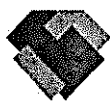
Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением курсовых разниц по выпущенным бессрочным облигациям, которые отражаются в составе нераспределенной прибыли напрямую в составе капитала.

Признание доходов и расходов

Доход признается полученным, когда имеет место увеличение экономических выгод в форме прироста активов (или уменьшения обязательств), ведущее к увеличению капитала, но не связанное с вкладами участников; и когда величина такого прироста может быть определена с высокой степенью надежности.

Когда результат сделки, предполагающей предоставление услуг, может быть надежно измерен, выручка, связанная с данной сделкой, должна признаваться путем указания на стадию завершенности сделки на отчетную дату. Результат сделки может быть надежно оценен, если выполняются следующие условия:

- сумма выручки может быть надежно измерена;
- существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные со сделкой, поступят в компанию;
- стадия завершенности сделки по состоянию на отчетную дату может быть надежно определена; и
- затраты, понесенные для осуществления сделки и затраты, необходимые для ее завершения, могут быть достаточно точно определены.



ПАО "ЦВФ"

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей)

Процентные доходы и расходы отражаются на основе метода начислений и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

Расход признается произведенным, когда имеет место уменьшение экономических выгод в течение отчетного периода в форме оттока или истощения активов (или увеличения обязательств), ведущее к уменьшению капитала, но не связанное с его распределением между участниками; и когда величина такого уменьшения может быть надежно измерена.

Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства включают остатки денежных средств в кассе, средства в банках со сроками погашения не более трех месяцев с даты размещения, которые подвержены незначительному риску изменения справедливой стоимости, а также свободные от любых обязательств денежные средства на брокерских счетах.

Из состава денежных и приравненных к ним средств исключаются суммы просроченных активов и активов, которые не могут быть оперативно реализованы в силу договорных ограничений.

Резервы под условные обязательства

Резервы под условные обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда возникает юридическое или иначе обоснованное обязательство в результате произошедших ранее событий и при этом существует высокая вероятность того, что для погашения обязательства потребуются отвлечение средств, заключающих в себе экономические выгоды, и сумма такого обязательства может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Активы, удерживаемые для продажи

Внеоборотные активы классифицируются в категорию активов, удерживаемых для продажи, в случае, если существует большая вероятность того, что их балансовая стоимость будет возмещена путем продажи данных активов, а не путем их дальнейшего использования. При этом сделка по продаже должна быть завершена в течение одного года с момента классификации данных активов в категорию удерживаемых для продажи.

Непосредственно перед классификацией в категорию активов, удерживаемых для продажи, активы проходят переоценку до справедливой стоимости в соответствии с Учетной политикой. После этого активы, удерживаемые для продажи, отражаются в сумме наименьшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом расходов на реализацию актива. Если справедливая стоимость актива, удерживаемого для продажи, за вычетом расходов на его реализацию меньше, чем его балансовая стоимость, убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка. Любое последующее увеличение справедливой стоимости актива, удерживаемого для продажи, за вычетом расходов на его реализацию признается в величине, не превышающей накопленный убыток от обесценения, который ранее был признан в отношении указанного актива.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация для списания стоимости актива начисляется линейным методом в течение срока его полезного использования.



(в тысячах российских рублей)

Предоплаты на покупку основных средств и нематериальных активов учитываются в составе соответствующих категорий основных средств и нематериальных активов.

Запасы

Запасами признаются нефинансовые активы (имущество), удерживаемые для продажи в ходе обычной деятельности. Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: суммы фактических затрат или чистой стоимости реализации. Фактические затраты по запасам представляют собой затраты на приобретение, включая цену покупки, пошлины и прочие налоги, транспортные и другие расходы, напрямую относящиеся к затратам на приобретение. Списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации и все потери запасов признаются как расходы в том периоде, в котором они имели место.

Кредиты и займы

Кредиты и займы полученные первоначально отражаются по справедливой стоимости в момент их получения, затраты на получение кредита и займа включаются в балансовую стоимость обязательства по займу.

Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов определяется путем дисконтирования денежных потоков с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным кредитам и займам, доступным для Общества на дату получения заемных средств.

Уровень существенности при определении справедливой стоимости долгосрочного кредита и займа принимается как 10% его номинальной стоимости. Если изменение стоимости происходит менее, чем на 10% номинальной стоимости кредита или займа, то он не дисконтируется и ставка остается без изменений.

Краткосрочные займы не дисконтируются.

В последующие периоды долгосрочные займы полученные отражаются по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между справедливой стоимостью полученных средств и стоимостью погашения отражается в Отчете о совокупном доходе как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

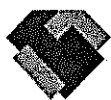
Кредиторская задолженность и прочая задолженность по основной деятельности признается, если контрагент выполнил свои обязательства по контракту, и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки.

Вознаграждения работникам

Общество создает резерв по неиспользованным отпускам сотрудников.

Резерв по неиспользованным отпускам создается ежегодно. Для оценки его величины среднедневная заработная плата с учетом страховых взносов на каждого сотрудника Общества умножается на количество дней неиспользованного отпуска каждого сотрудника на конец отчетного периода.

Выплаты отпускных, а также денежных компенсаций за неиспользованные отпуска при увольнении работников производятся за счет средств резерва. Неиспользованный остаток резерва переносится на следующий отчетный период.



*(в тысячах российских рублей)***Налог на прибыль**

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

Расходы по текущему налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с требованиями российского законодательства, на основе финансовых результатов, отраженных в отчете о совокупном доходе, подготовленных в соответствии с требованиями соответствующего действующего налогового законодательства. Отложенный налог на прибыль начисляется на временные разницы между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отчете о финансовом положении. Налоговая база актива или обязательства – это сумма, определенная для данного актива или обязательства для целей налогообложения. Дебиторская и кредиторская задолженность по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок по налогу на прибыль, которые будут применяться в том периоде, в котором активы будут реализованы, а обязательства – погашены.

Дебиторская и кредиторская задолженность по отложенному налогу взаимозачитываются, если существуют юридические основания урегулировать задолженность путем взаимозачета текущих налоговых активов и обязательств, которые относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним налоговым органом с одного налогооблагаемого субъекта, или с разных налогооблагаемых субъектов, которые намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства на нетто-основе или реализовать актив и обязательство одновременно.

Услуги по доверительному управлению

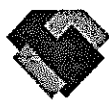
Активы и обязательства, возникающие в результате оказания услуг по доверительному управлению, не отражаются в финансовой отчетности. Общество принимает на себя операционный риск, связанный с указанной деятельностью; клиенты несут рыночный и кредитный риски, связанные с данными операциями.

3 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Общества. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые Группа предполагает применить в будущем. Общество намерено применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 года был опубликован МСФО (IFRS) 16, согласно которому учет арендатором большинства договоров аренды должен проводиться аналогично тому, как в настоящее время учитываются договоры финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Договоры аренды». Арендатор признает «право использования» актива и соответствующее финансовое обязательство на балансе. Актив должен амортизироваться в течение срока аренды, а финансовое обязательство учитывается по амортизированной стоимости. Для арендодателя учет остается таким же, как того требует МСФО (IAS) 17.



(в тысячах российских рублей)

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты.

Компания не применяла данный стандарт досрочно. Руководство считает, что применение данного стандарта не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании. Арендные платежи признаются в качестве расхода в течение срока аренды.

Разъяснение к МСФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль»

Выпущено в июне 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разъяснение содержит рекомендации об отражении влияния неопределенности на учет текущего и отложенного налога. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета по-отдельности или совместно с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок со стороны налоговых органов, а также она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах при появлении новой информации.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия предоплаты с отрицательной компенсацией»

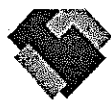
Выпущены в октябре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Данные поправки позволяют оценивать по амортизированной стоимости определенные кредиты и долговые ценные бумаги, которые могут быть предоплачены по стоимости ниже амортизированной.

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

Выпущены в октябре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Поправки уточняют, что компании, выпускающие отчетность, должны применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным кредитам, привилегированным акциям и аналогичным инструментам, которые формируют часть чистых инвестиций в объект инвестиций, учитываемый по методу долевого участия, до того, как они могут сократить балансовую стоимость инвестиции на долю убытка объекта инвестиций, который превышает величину вложений инвестора в простые акции.

Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2015-2017 гг.

Выпущены в декабре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Данные изменения оказывают влияние на четыре стандарта. Уточнения к стандарту МСФО (IFRS) 3 указывают, что компания-приобретатель должна переоценить свою прежнюю долю владения в совместной операции в момент, когда она получает контроль над приобретаемой компанией. МСФО 11 говорит, что компания-инвестор не должна переоценивать свою прежнюю долю владения, когда она получает совместный контроль над совместной операцией. МСФО 12 говорит, что компания должна признать все налоговые последствия с дивидендов в случаях, когда имели место операции или события, которые привели к появлению соответствующей распределяемой прибыли, в отчете о прибылях и убытках или отчете о прочем совокупном доходе. Данные требования теперь применимы во всех случаях, когда доходы по финансовым инструментам, классифицированным в капитал компании, являются распределением прибыли и неприменимы лишь в тех случаях, когда налоговые последствия являются следствием различных налоговых ставок для распределенной и нераспределенной прибыли. Поправки к

*(в тысячах российских рублей)*

МСФО 23 указывают на то, что заемные средства, привлеченные специально с целью финансирования вложений в определенный актив, должны быть исключены из общего объема процентных расходов, которые соответствуют требованиям для капитализации, до тех пор, пока инвестиционный актив не начнет приносить экономические выгоды.

Общество изучает данные изменения к стандартам и их влияние при подготовке финансовой отчетности за 2018 год, если не указано иное.

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. Ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Общества.

4 Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность с учетом резервов включает:

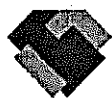
	31.12.2018	31.12.2017
Дебиторская задолженность по расчетам с прочими дебиторами и кредиторами	475 908	821 973
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками	414	-
	476 322	821 973

Сумма резерва по дебиторской задолженности установлена руководством на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций платежеспособности потребителей, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых в будущем потоков денежных средств. Резерв по сомнительной дебиторской задолженности в 2018 (2017 г.) не создавался.

Вопросы концентрации кредитного риска и направленных на управление данным риском действий руководства представлены в Примечании 16.

5 Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

	31.12.2018	31.12.2017
Займы выданные	331 603	3 911
Проценты по займам выданным	2 733	-
	334 336	3 911

*(в тысячах российских рублей)***6 Денежные средства и их эквиваленты**

	31.12.2018	31.12.2017
Денежные средства в кассе	-	1
Денежные средства на счетах в банках, руб.	45	940
	45	941

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

7 Капитал

Уставный (акционерный) капитал Общества по состоянию на 31.12.2018 г. составил 820 000 тыс. руб. (на 31.12.2017 г. 820 000 тыс. руб.) и состоит из 820 000 шт. обыкновенных именных акций бездокументарной формы, номинальной стоимостью 1000 руб. каждая. За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, изменения в уставном капитале отсутствовали.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между участниками может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с установленными требованиями.

Дивиденды

На дату подготовки финансовой отчетности годовое общее собрание участников не проводилось, информация о распределении прибыли Общества за 2018, 2017 год отсутствует.

8 Кредиторская задолженность по оплате услуг (работ, товаров)

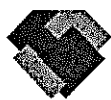
	31.12.2018	31.12.2017
Кредиторская задолженность перед поставщиками услуг	13 640	1 981
Прочая кредиторская задолженность	-	-
	13 640	1 981

9 Обязательства по вознаграждениям работникам

Общество создает резерв на сумму оплаты труда, причитающейся работникам в период отпуска.

Движение по счету «Резервы» с 01.01.2018 года по 31.12.2018 года показано в таблице ниже.

	Резерв по отпускам	Итого
На 01 января 2018 г.	0	0
в том числе:		
в составе краткосрочных обязательств	0	0
в составе долгосрочных обязательств	-	-
Отчисления	122	122
Использование	(43)	(43)
		20



ПАО "ЦВФ"

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей)

На 31 декабря 2018 г.

79

79

в том числе:

в составе краткосрочных обязательств

79

79

в составе долгосрочных обязательств

-

-

10 Выручка

2018

2017

Выручка от оказания услуг по сдаче в субаренду недвижимого имущества

37 023

7 051

Выручка от продажи ценных бумаг

-

-

37 023

7 051

11 Административно-управленческие расходы

2018

2017

Расходы по оплате труда

2 088

2 088

Налоги за исключением налога на прибыль и страховые взносы

836

836

Аренда имущества (офис)

2 786

2 786

Консультационные, юридические, информационные услуги

1 036

1 036

Прочие расходы

368

368

7 178

7 178

12 Прочие операционные расходы

2018

2018

Прочие операционные расходы

Пени и штрафы

65

-

Услуги банка

52

71

117

71

13 Финансовые доходы и расходы

2018

2017

Финансовые доходы

Проценты к получению по займам, выданным третьим лицам

2 172

374

Дивиденды к получению

-

-

2 172

374

2018

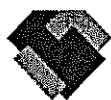
2017

Финансовые расходы

Проценты к уплате по займам, полученным от третьих лиц

371

601



(в тысячах российских рублей)

	371	601
--	-----	-----

14 Прочие доходы и расходы

	2018	2017
Прочие доходы		
Доходы по договорам уступки прав требования (цессии)	793 550	-
Доходы от реализации ценных бумаг	-	529 964
Прочие доходы	762	1 528
	794 312	531 492
Прочие расходы		
Расходы по договорам уступки прав требования (цессии)	793 550	6
Себестоимость ценных бумаг	-	529 917
Прочие расходы	15	-
	793 565	529 924

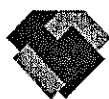
15 Налог на прибыль

Разницы между финансовым и налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налогооблагаемой базой. Временные налогооблагаемые разницы учитываются исходя из ставки по налогу на прибыль в размере 20%. Отложенные налоговые активы и обязательства, а также суммы отложенного налога, отраженные в Отчете о совокупном доходе за 2018 и 2017 год, раскрываются ниже:

Налог на прибыль	2018	2017
Текущий налог		
Текущий налог на прибыль отчетного периода	(193)	-
Отложенные налоги		
Отложенные налоги: Влияние временных разниц	636	576
Итого налог на прибыль	443	576

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	2018	%	2017	%
Прибыль (убыток) до налогообложения	(2 286)	100%	(2 883)	100%
Расход (доход) по налогу на прибыль по действующей ставке	(457)	(20%)	(576)	(20%)
Несоблагаемые доходы и не принимаемые расходы (постоянные разницы)	14	1%	0	0%



ПАО "ЦВФ"

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей)

Итого налог на прибыль	(443)	(19%)	(576)	(20%)
-------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Отложенные налоговые активы и обязательства:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Налоговый убыток	770	770	-	-	770	770
Резервы	16	-	-	-	16	-
Авансы выданные	620	-	-	-	620	-
Итого	1 406	770	-	-	1 406	770
Взаимозачет	-	-	-	-	-	-
Всего	1 406	770	-	-	1 406	770

Изменения в суммах отложенных налоговых активов и обязательств за период:

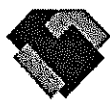
	<i>На 31 декабря 2017</i>	Признано в отчете о совокупном доходе	<i>На 31 декабря 2018</i>
Налоговый убыток	770	-	770
Резервы	-	16	16
Авансы выданные	-	620	620
Итого отложенные налоговые активы	770	636	1 406
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
Итого отложенные налоговые обязательства	-	-	-
Чистая налоговая позиция	770	636	1 406

16 Финансовые риски

Общество подвержено рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Руководство Общества контролирует процесс управления этими рисками. Отделы, анализирующие риски, помогают руководству удостовериться в том, что деятельность Общества, связанная с финансовыми рисками, осуществляется согласно соответствующей политике и процедурам, а определение и оценка финансовых рисков и управление ими происходит в соответствии с политикой Общества и его готовностью принимать на себя риски.

Руководство Общества анализирует и утверждает политику управления указанными рисками, информация о которых приводится ниже.

Общество имеет следующие категории финансовых инструментов:

*(в тысячах российских рублей)***Категории финансовых активов и обязательств**

	31.12.2018	31.12.2017
Дебиторская задолженность	476 322	821 973
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	45	941
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	334 336	3 911
Итого финансовые активы	810 703	826 825
Кредиторская задолженность перед поставщиками услуг	13 640	1 981
Кредиты и займы	2 416	3 492
Кредиторская задолженность перед покупателями и заказчиками	3 025	3 919
Итого финансовые обязательства	19 081	9 392

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств близка к справедливой стоимости.

Общество стремится минимизировать возможное отрицательное влияние существенных факторов риска на свое финансовое положение путем применения разумной стратегии управления финансовыми рисками. Руководство анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

Валютный риск

Общество не подвержено воздействию валютного риска в отношении валютных операций, поскольку у Общества нет монетарных статей, номинированные в валютах, отличных от функциональной валюты Общества.

Общество не заключает соглашений для хеджирования валютных рисков в отношении своих операций.

Риск изменения процентной ставки

Все финансовые инструменты Общества имеют фиксированные ставки, поэтому Общество не подвержено процентному риску.

Кредитный риск

Кредитный риск является риском невыполнения одной стороной своих обязательств по финансовым инструментам, что в конечном итоге приведет к финансовым потерям другой стороны. Общество не хеджирует кредитные риски.

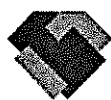
Максимальной величиной кредитного риска актива является его балансовая стоимость.

В отчетном периоде Общество не создавало резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности.

Руководство контролирует кредитный риск, основываясь на опыте взаимоотношений с должниками. Ни один из должников с существенной дебиторской задолженностью, по которой на отчетную дату не создан резерв, прежде не отказывался от исполнения обязательств.

Максимальный кредитных риск, возникающий у Общества по классам активов, выражен в балансовой стоимости финансовых активов и включает следующее:

	31.12.2018	31.12.2017
Торговая и прочая дебиторская задолженность	476 322	821 973



(в тысячах российских рублей)

Денежные средства и эквиваленты денежных средств	45	941
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	334 336	3 911
Итого финансовые активы	810 703	826 825

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск неспособности Общества погасить обязательства при наступлении срока платежа. Разумное управление риском ликвидности включает в себя поддержание достаточной величины денежных средств, способность привлечения финансирования и возможность оперативного управления в случае нехватки средств. Руководство Общества тщательно контролирует уровень ликвидности. В управленческих целях Общество разработало систему бюджетирования, включающую планирование денежных потоков и их контроль с целью обеспечения наличия необходимых фондов для финансовых нужд.

Руководство Общества контролирует риск ликвидности путем анализа дебиторской и кредиторской задолженности по срокам погашения, а также путем разработки стратегии функционирования на каждый финансовый период, основанной на движении денежных потоков. Планирование денежных потоков осуществляется ежегодно и подлежит ежемесячному анализу.

Кроме того, руководство Общества контролирует выручку и анализирует структуру расходов, осуществляет контроль над выполнением плановых показателей для своевременного погашения обязательств. Общество планирует денежные потоки ежемесячно и ежегодно, контролирует источники денежных потоков и текущие инвестиционные расходы на ежедневной основе. Общество также располагает источниками для финансирования текущих расходов.

17 Договорные и условные обязательства**Юридические вопросы**

В ходе обычной деятельности Общество не является объектом судебных исков и претензий.

Налогообложение

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества данного законодательства применительно к его операциям и деятельности основана на разъяснениях соответствующих органов, а также сложившейся учетной практики, но тем не менее существует вероятность, что она может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Эти обстоятельства могут создавать налоговые риски в Российской Федерации, которые по существу более значительные, чем в других странах.

По состоянию на 31 декабря 2018 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция в отношении налоговых вопросов будет поддержан

18 Операции со связанными сторонами

При осуществлении операций со связанными сторонами Общество применяет условия сделок, аналогичные условиям сделок с иными контрагентами (третьими лицами).

Операции со связанными сторонами представлены в таблице:

**ЦВФ**

ЦЕНТР ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ПАО "ЦВФ"

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей)

Наименование сторон, характер отношений	связанной	Содержание операции	2018	2017
Основной персонал	управленческий	Расходы на выплату краткосрочного вознаграждения (оплата труда), с учетом НДФЛ	420	292
Генеральный директор Михайлов Н.В.		Получение финансовой помощи	-	1 528

19 События после отчетной даты

Начиная с 31 декабря 2018 года и до даты выпуска настоящей отчетности, у Общества не произошло событий, которые могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

Н.В. Михайлов

24 апреля 2018 года



Генеральный Директор ПАО «ЦВФ»