АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЕКАТЕРИНБУРГСКИЙ АУДИТ-ЦЕНТР»
620062, г. Екатеринбург, пр. Ленина 60а
тел.: /343/ 375-69-82, 375-70-42, тел./факс: /343/ 375-74-02
e-mail: nfk@etel.ru, www.USAC.ru
АУДИТ-ЦЕНТР

# АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»

## *Мнение*

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал» (далее – Общество), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчетов о совокупном доходе/убытке, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал» 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 Обществу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

## *Ответственность руководства аудируемого лица и лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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 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 Общества, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

***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 Общества;

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

г) делаем вывод о правомерности применения руководством Общества 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 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 Общество 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 лицами, отвечающими за корпоративное управление Общества, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора:

Корноухова Татьяна Ивановна,
Заместитель Генерального директора
по аудиту финансовых институтов
аудиторской организации АО «Екатеринбургский Аудит-Центр» _____

26 апреля 2019 года

***Сведения об аудируемом лице:***

***Наименование:*** Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал»

***Основной государственный регистрационный номер:*** 6671253434

***Место нахождения:*** 620014, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Сакко и Ванцетти, дом 67

***Сведения об аудиторе:***

***Наименование:*** Акционерное общество «Екатеринбургский Аудит-Центр»

***Основной государственный регистрационный номер:*** 1036604386367

***Место нахождения:*** 620062, Российская Федерация, Свердловская область, г. Екатеринбург, пр. Ленина, 60-а.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация), основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603093084 от «23» декабря 2016 г.

**/ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ по состоянию на 31 декабря 2018 г**

| *(в тысячах российских рублей)* | Прим. | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| **АКТИВЫ** | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 3 | 13 574 | 43 244 | 158 |
| Депозиты в банках | 5 | - | - | 920 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 4 | 1 106 424 | 1 373 134 | 644 674 |
| Финансовые вложения, оцениваемые по амортизированной стоимости | 5 | 18 556 | - | - |
| Основные средства | 6 | 52 | 58 | - |
| Нематериальные активы | 7 | 238 | 283 | 97 |
| Дебиторская задолженность по налогу на прибыль | | | | 680 |
| Отложенный налоговый актив | 14 | 192 | 2 276 | 1 410 |
| Прочие активы | 8 | 144 | 97 | 94 |
| **ИТОГО АКТИВОВ** | | **1 139 180** | **1 419 092** | **648 033** |
| **ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | |
| Отложенное налоговое обязательство | 14 | 2 011 | - | - |
| Кредиторская задолженность по налогу на прибыль | | 2 054 | 248 | 308 |
| Обязательства перед сотрудниками по выплате вознаграждений | | 687 | 280 | 349 |
| Прочие заемные средства | 10 | 976 819 | 1 239 279 | 514 721 |
| Прочие обязательства | 9 | 306 | 61 | 33 |
| **ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ** | | **981 877** | **1 239 868** | **515 411** |
| **КАПИТАЛ** | | | | |
| Уставный капитал | 11 | 80 016 | 80 016 | 80 016 |
| Нераспределенная прибыль/(накопленные убытки) | | 77 287 | 99 208 | 52 606 |
| **ИТОГО КАПИТАЛА** | | **157 303** | **179 224** | **132 622** |
| **ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА** | | **1 139 180** | **1 419 092** | **648 033** |

«25» апреля 2019 г.

Директор С.И. Шумило

Главный бухгалтер Н.А. Доронина

Примечания на страницах с 5 по 30 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.



4

## ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ/УБЫТКЕ

| *(в тысячах российских рублей)* | Прим. | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| Выручка | | 2 257 | 681 |
| Процентные доходы | 12 | 105 612 | 79 354 |
| Процентные расходы | 12 | (69 084) | (60 986) |
| Прибыль/убыток от операций с ценными бумагами | | (45 318) | 43 914 |
| Административные расходы | 13 | (12 411) | (10 133) |
| Прочие доходы/ расходы | | 10 154 | (3 775) |
| **Прибыль/(убыток) до налогообложения** | | **(8 790)** | **49 055** |
| (Расход)/возмещение по налогу на прибыль | 14 | (13 131) | (2 453) |
| **Прибыль/(убыток)** | | **(21 921)** | **46 602** |
| **Совокупная прибыль/(убыток)** | | **(21 921)** | **46 602** |

«25» апреля 2019 г.

Директор С.И. Шумило

Главный бухгалтер Н.А. Доронина

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания "Инвест-Урал" Российская Федерация г.Екатеринбург 1096671002582

Примечания на страницах с 5 по 30 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.



5

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ**

| *(в тысячах российских рублей)* | Прим. | Уставный капитал | Нераспределенная прибыль/ (накопленные убытки) | Итого капитала |
|---|---|---|---|---|
| **Остаток на 1 января 2017 года** | | **80 016** | **52 606** | **132 622** |
| **Прочий совокупный доход/(убыток), за вычетом отложенного налога на прибыль** | | **-** | **-** | **-** |
| Прибыль/(убыток) | | - | 46 602 | 46 602 |
| **Общий совокупный доход/(убыток)** | | **-** | **46 602** | **46 602** |
| **Остаток на 31 декабря 2017 года** | | **80 016** | **99 208** | **179 224** |
| **Остаток на января 2018 года** | | **80 016** | **99 208** | **179 224** |
| **Прочий совокупный доход/(убыток), за вычетом отложенного налога на прибыль** | | **-** | **-** | **-** |
| Прибыль/(убыток) | | - | (21 921) | (21 921) |
| **Общий совокупный доход/(убыток)** | | **-** | (21 921) | (21 921) |
| **Остаток на 31 декабря 2018 года** | | **80 016** | **77 287** | **157 303** |

«25» апреля 2019 г.

Директор С.И. Шумило

Главный бухгалтер Н.А. Доронина

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания "Инвест-Урал" Российская Федерация г. Екатеринбург ОГРН 1036671002582

Примечания на страницах с 5 по 30 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.



6

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

| *(в тысячах российских рублей)* | Прим. | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| **Движение денежных средств от операционной деятельности** | | | |
| Поступления от деятельности по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами | | 2 228 | 827 |
| Уплаченные административные и прочие операционные расходы | | (81 931) | (71 181) |
| Уплаченный налог на прибыль | | (7 231) | (3 378) |
| **Чистые поступления/(использование) денежных средств в операционной деятельности** | | **(86 934)** | **(73 732)** |
| Доходы/(расходы), уплаченные по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | | 291 206 | (703 031) |
| Доходы/(расходы), уплаченные по операциям с финансовыми активами, оцениваемых по амортизированной стоимости | | (14 827) | - |
| Размещение денежных средств в депозиты | | | 920 |
| Проценты полученные | | 99 577 | 80 490 |
| Приобретение нематериальных активов | | (60) | (306) |
| **Чистые поступления/(использование) денежных средств в инвестиционной деятельности** | | **375 896** | **(621 927)** |
| **Движение денежных средств от финансовой деятельности** | | | |
| Потоки от привлечения займов | | (319 079) | 737 906 |
| Проценты уплаченные | | | |
| Выплата дивидендов | | | |
| **Чистые поступления/(использование) денежных средств в финансовой деятельности** | | **(319 079)** | **737 906** |
| **Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты** | | **447** | **(81)** |
| **Чистый прирост/(отток) денежных средств и их эквивалентов** | | **(29 670)** | **42 166** |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | | 43 244 | 1 078 |
| **Денежные средства и их эквиваленты на конец периода** | 6 | **13 574** | **43 244** |

«25» апреля 2019 г.

Директор С.И. Шумило

Главный бухгалтер Н.А. Доронина

Примечания на страницах с 5 по 30 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

## 1. Общая информация

Данная финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Инвест-Урал» (далее – Компания) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018г.

Основным видом деятельности Компании является деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами. По состоянию на 31 декабря 2018г. под управлением Компании находится 5 Открытых паевых инвестиционных фондов, 1 Интервальный комбинированный паевой инвестиционный фонд и 1 Закрытый комбинированный паевой инвестиционный фонд.

Компания имеет лицензию № 21-000-1-00746, выданную ФСФР 12.08.2010г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Компания не обладает контролем над находящимися в ее управлении паевыми инвестиционными фондами. Компания осуществляет деятельность в интересах владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и является агентом в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

Данная финансовая отчетность не является консолидированной, т.к. Компания не создает группу с другими предприятиями.

Компания не имеет филиалов и дочерних организаций.

Средняя численность персонала в течение 2018 года составила 4 человека.

Компания зарегистрирована и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Компания является обществом с ограниченной ответственностью в соответствии с требованиями законодательства РФ.

Адрес регистрации и место ведения деятельности: 620014 Российская Федерация, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Сакко и Ванцетти д.67.

Учредителями компании являются:
- ООО «Инвест Техно» принадлежащая доля компании 99,99 %
- Малек Татьяна Иосифовна принадлежащая доля компании 0,01 %

Конечной контролирующей стороной является ПАО КБ «УБРиР».

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей.

## 2. Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО) на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применяются последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Изменения в учетной политике

С 1 января 2018 года Компания начала применять новый стандарт МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты (далее - МСФО (IFRS) 9) в редакции, опубликованной в июле 2014 года Советом по Международным стандартам финансовой отчетности. Компания не осуществляла досрочное применение каких-либо положений МСФО (IFRS) 9 в предыдущие периоды. Как разрешено переходными положениями МСФО (IFRS) 9, Компания приняла решение не осуществлять пересчет сравнительных данных. Разницы, возникающие в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 были несущественны и не отражались в данной годовой отчетности. Результатом перехода на МСФО (IFRS) 9 являются изменения в учетной политике для признания, классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, а также обесценения финансовых активов. МСФО (IFRS) 9, в свою очередь, вносит значительные поправки в другие стандарты, касающиеся финансовых инструментов, такие как МСФО (IFRS) 7.

Основные подходы к оценке финансовых инструментов. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание данных методов.

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов или справедливую стоимость прочих ресурсов, представленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе в качестве базы принимается bid. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы

оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах. Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличатся от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы, длинные и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое компанией.

Прочие ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают ценные бумаги, которые при первоначальном признании были отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (a) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (b) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам,

брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, если применимо, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Торговые финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, когда существует разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые текущие сделки с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения



11

сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать данный актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа ценных бумаг. Сделки по договорам продажи и обратного выкупа (договоры РЕПО), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Ценные бумаги, приобретенные по договорам РЕПО, классифицируются как краткосрочные финансовые вложения по сделкам обратного РЕПО или средства у других контрагентов. Соответствующие обязательства отражаются в составе средств других контрагентов.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты в банках. Депозиты в банках учитываются, когда Компания предоставляет денежные средства банкам-контрагентам, при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей дебиторской задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной и по справедливой по стоимости. Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Компания признает резерв под обесценение по таким убыткам на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает:

- непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов; временную стоимость денег; и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий.

ECL оцениваются в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении срока действия актива (Lifetime ECL), если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае резерв под убытки будет оцениваться в сумме равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. 12-month ECL – это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющие собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, ожидаемых в течение 12 месяцев после отчетной даты. Lifetime ECL и 12-month ECL рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера портфеля финансовых инструментов. Компания установила политику осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменения риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Компания классифицирует финансовые активы следующим образом:

- Стадия 1 включает финансовые активы, по которым не наблюдается существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. В отношении таких активов признаются 12-month ECL, при этом процентные доходы рассчитываются на основе валовой балансовой стоимости актива.

- Стадия 2 включает финансовые инструменты, по которым наблюдается существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания и отсутствуют объективные признаки обесценения. В отношении таких активов признаются Lifetime ECL, при этом процентные доходы по-прежнему рассчитываются на основе валовой балансовой стоимости актива.

- Стадия 3 включает финансовые активы с выявленными объективными признаками обесценения на отчетную дату. В отношении таких активов признаются Lifetime ECL, при этом процентные доходы рассчитываются на основе амортизированной стоимости активов.

Основными элементами расчета ECL являются:

- Вероятность дефолта (PD) представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в

определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено и он по-прежнему является частью портфеля.

- Величина, подверженная риску дефолта (EAD) представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.

- Уровень потерь при дефолте (LGD) представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. LGD рассчитываются как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Данный показатель обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

При этом Компания применяет упрощенный подход в отношении торговой дебиторской задолженности или активов по договору, связанными со сделками в рамках сферы применения МСФО (IFRS) 15, которые не содержат значительного компонента финансирования, либо когда Общество применяет упрощение практического характера для договоров со сроком погашения не более одного года в соответствии с МСФО (IFRS) 15. Упрощенный подход не требует от Общества отслеживать изменения кредитного риска, а вместо этого признавать оценочный резерв под убытки на основе ожидаемых кредитных убытков на протяжении срока инструмента на каждую отчетную дату, непосредственно с момента предоставления.

Основные средства. Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (где это необходимо). В случае обесценения основных средств они списываются до наибольшей из стоимости, получаемой в результате использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Расходы по техническому ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Прибыль и убытки от выбытия определяются как разница между суммой выручки и балансовой стоимостью и отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Амортизация. Срок полезного использования основных средств определяется исходя из предполагаемой полезности актива для организации. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, т.е. равномерным снижением первоначальной или переоцененной стоимости до балансовой стоимости по установленным нормам амортизационных отчислений:

Оборудование 33,3% - 48,0 %

Нематериальные активы. Нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают программное обеспечение, приобретенное Компанией. Тестирование нематериальных активов на обесценение производится Компанией по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки их возможного обесценения.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных в связи с приобретением и внедрением данного программного обеспечения. Затраты на разработку, напрямую связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, которое контролируется Компанией и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов. Все прочие затраты, связанные с разработкой или эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Капитализированное программное обеспечение и затраты на разработку равномерно амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет 5 лет.

Налог на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе капитала в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе капитала.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Активы и обязательства по отложенному

налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или зачтены отложенные налоговые убытки.

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

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости.

Прочие заемные средства. В состав прочих заемных средств включаются задолженность по второй части сделок РЕПО, которые в консолидированном отчете о финансовом положении отражаются по амортизированной стоимости. Начисленные процентные расходы по данным обязательствам отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления включают обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при появлении у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших ранее. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Выручка. Выручка представляет собой вознаграждение Компании, получаемой ей в соответствии с Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании.

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль. Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными

активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных процентов с учетом эффективной процентной ставки и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

На 31 декабря 2018 года официальный обменный курс, использованный для переоценки монетарных остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 69.4706 рублей за 1 доллар США.

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. Компания относится к некредитным финансовым организациям, у Компании нет четко определяемого операционного цикла, в связи с этим Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого финансовые активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в разделе 14 «Управление финансовыми рисками».

Представление отчета о движении денежных средств. Компания составляет отчет о движении денежных средств, используя прямой метод, посредством которого отражаются основные классы денежных платежей и поступлений.

Существенные изменения учетной политики в 2019 году не планируются, за исключением: В связи с вступлением в силу с 01 января 2019 года изменения в МСФО (IFRS) 16 «Аренда». С 01 января 2019 г. внесены изменения в учетную политику - применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда» существенно не повлияет на финансовый результат Компании.

## 3. Денежные средства и их эквиваленты

| *(в тысячах российских рублей)* | **2018** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|---|
| Наличные средства | - | - | - |
| Расчетные/текущие счета в банках | 145 | 21 656 | 14 |
| Депозиты " в банке | - | - | - |
| Брокерские счета | 13 429 | 21 588 | 144 |
| **Итого** | **13 574** | **43 244** | **158** |

Денежные средства и их эквиваленты не являются обесцененными, просроченными и заложенными активами.

Денежные средства на расчетных и брокерских счетах по состоянию на 31 декабря 2018 года размещены в крупных российских банках, (в основном это ПАО КБ «УБРиР» с рейтингом B-, Банк ГПБ (АО) с рейтингом ruAA+). Рейтинг определен в соответствии с критериями, принятыми в международном рейтинговом агентстве Standart&Poor's и национальном рейтинговом агентстве Эксперт РА.

## 4. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

По состоянию на 31 декабря 2018г. ценные бумаги представлены корпоративными облигациями. Компанией приобретены облигации, выпущенные российскими предприятиями, имеющие срок погашения от июля 2020г. до июля 2046г. и доходность к погашению 6,9-10,1%.

Все ценные бумаги данной категории имеют рыночные котировки.

Ниже приведен анализ ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, по кредитному качеству.

| **31 декабря 2018г.** *(в тысячах российских рублей)* | **Российские государственные облигации** | **Муниципальные облигации** | **Корпоративные Еврооблигации** | **Корпоративные облигации** | **Итого** |
|---|---|---|---|---|---|
| - с рейтингом от AAA- до AAA+ | - | - | - | 335 958 | 335 958 |
| - с рейтингом от AA- до AA+ | - | - | - | - | - |
| - с рейтингом от A- до A+ | - | - | - | 402 356 | 402 356 |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+ | - | - | - | | - |
| - с рейтингом от BB- до BB+ | - | - | 368 107 | - | 368 107 |
| - с рейтингом от B- до B+ | - | - | - | 3 | 3 |
| - не имеющие рейтинга | - | - | - | - | - |
| **Итого** | **-** | **-** | **368 107** | **738 317** | **1 106 424** |

| **31 декабря 2017г.** *(в тысячах российских рублей)* | **Российские государственные облигации** | **Муниципальные облигации** | **Корпоративные еврооблигации** | **Корпоративные облигации** | **Итого** |
|---|---|---|---|---|---|
| - с рейтингом от AAA- до AAA+ | - | 297 070 | - | 345 298 | 642 368 |
| - с рейтингом от AA- до AA+ | - | - | - | - | - |
| - с рейтингом от A- до A+ | - | - | - | 406 500 | 406 500 |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+ | - | - | - | | - |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| - с рейтингом от BB- до BB+ | - | - | 323 359 | - | 323 359 |
| - с рейтингом от B- до B+ | - | - | - | 907 | 907 |
| - не имеющие рейтинга | - | - | - | - | - |
| **Итого** | **-** | **297 070** | **323 359** | **752 705** | **1 373 134** |

Рейтинги, представленные в таблицах, определены в соответствии с критериями, принятыми в международном рейтинговом агентстве Standart&Poor's, а так же национальными рейтинговыми агентствами.

Компания осуществляет операции продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа.

В таблице ниже представлена балансовая стоимость прочих ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, обремененных залогом по сделкам «РЕПО», по состоянию на 31 декабря 2018:

| *(в тысячах российских рублей)* | **2018** | **2017** |
|---|---|---|
| Корпоративные еврооблигации | 368 107 | 323 359 |
| Российские муниципальные облигации | - | 297 070 |
| Корпоративные облигации | 738 317 | 751 798 |
| **Итого** | **1 106 424** | **1 372 227** |

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, передаются третьей стороне, при этом Компания получает денежные средства. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы контрагентами, в том числе и в случае неисполнения Компанией своих обязательств, однако контрагент обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Компания определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание. Данные ценные бумаги представлены в качестве «обремененных залогом по сделкам «РЕПО» в настоящем Примечании 4.

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Компания является клиентом Участника торгов Московской биржи.

## 5. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

По состоянию на 31 декабря 2018г. финансовым активом является выданный займ с первоначальным сроком погашения 06 февраля 2019 года и пролонгацией оставшейся суммы займа (30 %) до 06 февраля 2020 года. В соответствии с Моделью ожидаемых убытков согласно МСФО (IFRS 9) при условии отсутствия признаков обесценения актива, проведена оценка риска получения кредитных убытков – создан резерв под обесценение в размере 4 тыс. руб.

## 6. Основные средства

| *(в тысячах российских рублей)* | **Оборудование (ЭВМ)** |
|---|---|
| Стоимость или оценка на 1 января 2017года | - |
| Накопленная амортизация | - |
| **Балансовая стоимость на 1 января 2017года** | **-** |
| Поступления | 106 |
| Выбытия - первоначальная стоимость | - |
| Выбытия - накопленная амортизация | - |
| Амортизационные отчисления | (38) |
| **Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года** | **68** |
| Стоимость или оценка на 1 января 2018 года | 106 |
| Накопленная амортизация | (38) |
| **Балансовая стоимость на 1 января 2018 года** | **68** |
| Поступления | 43 |
| Выбытия - первоначальная стоимость | - |
| Выбытия - накопленная амортизация | - |
| Амортизационные отчисления | (59) |
| **Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года** | **52** |
| Стоимость или оценка на 31 декабря 2018 года | 149 |
| Накопленная амортизация | (97) |
| **Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года** | **52** |

## 7. Нематериальные активы

| *(в тысячах российских рублей)* | **Лицензии на компьютерное программное обеспечение** |
|---|---|
| Стоимость или оценка на 1 января 2017 года | 295 |
| Накопленная амортизация | (198) |
| **Балансовая стоимость на 1 января 2017 года** | **97** |
| Поступления | 210 |
| Выбытия - первоначальная стоимость | - |
| Выбытия - накопленная амортизация | - |
| Амортизационные отчисления | (24) |
| **Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года** | **283** |
| Стоимость или оценка на 31 декабря 2017года | 505 |
| Накопленная амортизация | (222) |
| **Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года** | **283** |
| Поступления | 17 |
| Выбытия - первоначальная стоимость | - |
| Выбытия - накопленная амортизация | - |
| Амортизационные отчисления | (62) |
| **Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года** | **238** |
| Стоимость или оценка на 31 декабря 2018 года | 522 |
| Накопленная амортизация | (284) |
| **Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года** | **238** |

Нематериальные активы Компании представлены лицензиями на компьютерное программное обеспечение, используемыми в основной деятельности Компании по управлению паевыми инвестиционными фондами.

## 8. Прочие активы

| *(в тысячах российских рублей)* | **2018** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|---|
| Расчеты с паевыми инвестиционными фондами по вознаграждению | 86 | 57 | 61 |
| Расчеты с паевыми инвестиционными фондами по возмещению расходов, связанных с доверительным управлением | - | - | - |
| Расчеты с персоналом по оплате труда | - | - | - |
| Расчеты с персоналом по подотчетным суммам | - | - | - |
| **Итого прочих финансовых активов** | **86** | **57** | **61** |



21

| | | | |
|---|---|---|---|
| Дебиторская задолженность по хозяйственным операциям | 58 | 39 | 5 |
| Товарно-материальные запасы | - | - | - |
| Отложенные расходы | - | - | 28 |
| Прочие | - | - | - |
| Предоплата по налогу на добавленную стоимость | - | - | - |
| Предоплата по налогу на доходы физических лиц | - | - | - |
| Расчеты по социальном страхованию и обеспечению | - | - | - |
| **Итого прочих нефинансовых активов** | **58** | **39** | **33** |
| **Итого** | **144** | **96** | **94** |

## 9. Прочие обязательства

| *(в тысячах российских рублей)* | **2018** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|---|
| Кредиторская задолженность по хозяйственным операциям | 37 | 61 | 31 |
| **Итого прочих финансовых обязательств** | **37** | **61** | **31** |
| Расчеты с персоналом по оплате труда и другим выплатам | 0 | 0 | 2 |
| Расчеты по социальному страхованию и обеспечению | - | - | - |
| Оценочное обязательство по оплате вознаграждения аудиторам | 269 | - | - |
| **Итого прочих нефинансовых обязательств** | **269** | **0** | **2** |
| **Итого** | **306** | **61** | **33** |

## 10. Прочие заемные средства

| *(в тысячах российских рублей)* | **2018** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|---|
| Обязательства по второй части сделки РЕПО,в т.ч. % по второй части сделки РЕПО | 976 819 | 1 239 279 | 514 721 |
| **Итого** | **976 819** | **1 239 279** | **514 721** |

## 11. Уставный капитал

Номинальный зарегистрированный уставный капитал Компании составляет 80 016 тысяч рублей и оплачен полностью.

| *(в тысячах российских рублей)* | |
|---|---|
| На 31 декабря 2016 года | 80 016 |
| На 31 декабря 2017 года | 80 016 |
| На 31 декабря 2018 года | 80 016 |

## 12. Процентные доходы и расходы

### Процентные доходы

| *(в тысячах российских рублей)* | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Процентные доходы** | | | |
| Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 12 месяцев | - | 9 | 1 242 |
| Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более 12 месяцев | | | |
| Торговые ценные бумаги | | | |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 105 128 | 79 346 | 32 843 |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | | | |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения | | | |
| Прочие | 485 | | |
| **Итого** | **105 612** | **79 354** | **34 085** |

### Процентные расходы

| *(в тысячах российских рублей)* | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Процентные расходы** | | | |
| Прочие – Проценты по второй части сделок РЕПО | 69 084 | 60 986 | 18 453 |
| Итого | 69 084 | 60 986 | 18 453 |

## 13. Административные расходы

| *(в тысячах российских рублей)* | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| Содержание персонала | 10 653 | 8 712 | 6 444 |
| Профессиональные услуги | 624 | 676 | 1 138 |
| Расходы по приобретению и сопровождению программного обеспечения | 169 | 221 | 154 |
| Аренда | 133 | 138 | 126 |
| Расходы, связанные с публикацией информации о паевых инвестиционных фондах | 5 | - | 27 |
| Расходы на приобретение инвентаря и материалов | 4 | 4 | 10 |
| Прочие налоги, отличные от налога на прибыль | - | - | - |
| Амортизация основных средств | 58 | | |
| Амортизация нематериальных активов | 63 | 21 | 26 |
| Прочие управленческие расходы | 373 | 186 | 270 |
| Прочие расходы | 329 | 175 | - |
| **Итого административных расходов** | **12 411** | **10 133** | **8 194** |

Расходы на содержание персонала Компании включают в себя заработную плату, установленные законодательством РФ страховые взносы на обязательное пенсионное, медицинское и социальное страхование, затраты на обучение работников, командировочные расходы, подписку на профессиональные издания, отчисления в резерв предстоящих расходов на оплату отпусков и годовых премиальных вознаграждений сотрудникам.

## 14. Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

| *(в тысячах российских рублей)* | **2018** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|---|
| Текущий налог на прибыль | 9 037 | 3 319 | 2 627 |
| Отложенный налог на прибыль | 4 094 | (866) | (1 290) |
| **Расход/(возмещение) по налогу на прибыль за год** | **13 131** | **2 453** | **1 337** |

Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения:

| *(в тысячах российских рублей)* | **2018** | **2017** | **2016** |
|---|---|---|---|
| **Прибыль/(убыток) до налогообложения** | **(8 790)** | **49 056** | **42 285** |
| Теоретические налоговые отчисления по соответствующей ставке | (1 758) | 9 811 | 8 457 |
| Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу | - | 110 | 163 |
| Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по более низким ставкам | (555) | (1 106) | (875) |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Прочие невременные разницы | 12 292 | (6 362) | (6 408) |
| **Расход/(возмещение) по налогу на прибыль за год** | **13 131** | **2 453** | **1 337** |

Текущая ставка налога на прибыль составляет 20 %.

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 представлены налоговые последствия изменения этих временных разниц, которые отражаются по ставке налога 20%:

| *(в тысячах российских рублей)* | **Отложенный налоговый актив** | | | **Отложенное налоговое обязательство** | | | **Чистая позиция** | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **2018** | **2017** | **2016** | **2018** | **2017** | **2016** | **2018** | **2017** | **2016** |
| Вложения в ценные бумаги | - | 138 | 531 | (1 979) | - | - | (1 979) | 138 | 531 |
| Основные средства | - | (11) | - | (10) | - | - | (10) | (11) | - |
| Нематериальные активы | - | (56) | - | (2) | - | - | (2) | (56) | - |
| Прочие активы | - | 79 | - | (20) | - | - | (20) | 79 | - |
| Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды | - | 2 070 | 809 | - | - | - | - | 2 070 | 809 |
| Прочие обязательства | 191 | 56 | 70 | - | - | - | 191 | 56 | 70 |
| **Итого** | **191** | **2 276** | **1 410** | **(2 011)** | **-** | **-** | **(1 820)** | **2 276** | **1 410** |

Далее представлены налоговые последствия изменений временных разниц за 2018, 2017 и 2016:

| *(в тысячах российских рублей)* | **31 декабря 2017 года** | **Отнесено на счет прибылей и убытков** | **Отражено в составе прочей совокупной прибыли** | **31 декабря 2018года** |
|---|---|---|---|---|
| Вложения в ценные бумаги | 138 | (2 117) | - | (1 979) |
| Основные средства | (11) | 1 | - | (10) |
| Нематериальные активы | (56) | 54 | - | (2) |
| Прочие активы | 79 | (99) | - | (20) |
| Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды | 2070 | (2070) | - | 0 |
| Прочие обязательства | 56 | 135 | - | 191 |
| **Итого** | **2 276** | **(4 094)** | **-** | **(1 820)** |



25

| *(в тысячах российских рублей)* | 31 декабря 2016 года | Отнесено на счет прибылей и убытков | Отражено в составе прочей совокупной прибыли | 31 декабря 2017 года |
|---|---|---|---|---|
| Вложения в ценные бумаги | 531 | (313) | - | 138 |
| Основные средства | - | (11) | - | (11) |
| Нематериальные активы | - | (56) | - | (56) |
| Прочие активы | | 79 | - | 79 |
| Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды | 809 | 1 261 | - | 2070 |
| Прочие обязательства | 70 | (14) | - | 56 |
| **Итого** | **1 410** | **866** | **-** | **2 276** |

## 15 Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, юридических и репутационных рисков. Управление юридическими и репутационными рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур и законодательства РФ, выполнение принятых на себя обязательств в целях минимизации этих рисков.

Финансовые риски, которые могут оказать влияние на результаты деятельности Компании:

*Рыночный риск.* Компания подвержена рыночному риску, связанному с изменением цен на долговые ценные бумаги, в результате общих и специфических изменений на рынке. Для управления рыночными рисками в Компании применяются следующие финансовые методы, в частности:

- Диверсификация – формирование портфеля с использованием различных видов ценных бумаг с целью снижения потерь и степени общего инвестиционного риска по портфелю по сравнению с общей суммой рисков по каждой ценной бумаге.
- Лимитирование – установление процентного соотношения различных объектов, входящих в портфель, а также установление ограничений на количество (цену) как всего портфеля, так и отдельных его составляющих.

Компания оценивает уровень рыночного риска как умеренный.

*Инфляционный риск.* У Компании может возникнуть риск того, что при высокой инфляции доходы, получаемые от ценных бумаг, обесцениваются с точки зрения реальной покупательской способности. Для управления инфляционным риском Компанией в приоритет рассматриваются для приобретения следующие финансовые инструменты:

- Облигации федеральных займов (ОФЗ), привязанные к инфляции;
- Облигации корпоративных эмитентов при наличии международного рейтинга «В» и выше, с доходностью, опережающей инфляционные ожидания.

Компания оценивает уровень инфляционного риска как умеренный.

*Валютный риск.* Компания осуществляет расчеты в иностранной валюте, активы Компании номинированы не только в российских рублях, но и долларах США, поэтому подвержено валютному риску изменения курсов иностранных валют в цене на долговые

ценные бумаги, входящими в состав финансовых вложений, в результате общих и специфических изменений на рынке. Общество проводит подбор оптимальной структуры портфеля и осуществляет регулярный мониторинг изменений котировок и курса валюты.

*Кредитный риск.* Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Максимальный уровень кредитного риска отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

*Риск процентной ставки.* Компания принимает на себя процентный риск как риск изменения портфеля облигаций. По состоянию на 31 декабря 2018г. в составе активов Компании числятся корпоративные облигации с доходностью к погашению 6,902 до 10,1 % годовых.

*Риск ликвидности.* Компания обладает достаточным объемом ликвидных активов для своевременного погашения имеющихся на отчетную дату обязательств перед поставщиками и перед бюджетом по оплате налогов.

По состоянию на 31 декабря 2018 года инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в сумме 1 106 424 тыс. рублей (31 декабря 2017 г.: 1 372 227 тыс. руб.) переданы в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, но в силу того, что Компания сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, их признание не прекращается (см. Примечание 10). По мнению руководства Компании договорные сроки окончания сделок РЕПО не являются показательными для анализа ликвидности, так как по окончанию указанных договоров будут заключаться новые договоры под залог ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Таким образом, Компания рассматривает операции прямого РЕПО как долгосрочный источник финансирования, ожидаемые сроки погашения по таким операциям осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, которые являются залогам по операциям прямого РЕПО.

*Расшифровка ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31.12.2018 года*

| Наименование ЦБ | Рег. номер ЦБ / ISIN | Количество, шт. | Вид/ категория ЦБ | Дата погашения | Ставка купона |
|---|---|---|---|---|---|
| VEB FINANC (**VEB FINANCE LIMITED 6.902 09/0** | XS05246108/ **XS0524610812** | 5 000,0 | Корпоративная облигация | 09.07.2020 | 6,902 |
| Газпромнефть (**"Газпром нефть" ПАО БО-01)** | 4B02-01-00146-A/**RU000A0JWRE5** | 133 384,0 | Биржевая облигация | 24.07.2046 | 9,4 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Транснефть БО-5 (**Транснефть ПАО БО- 05)** | 4B02-05-00206-A/ **RU000A0JWEB9** | 113 000,0 | Биржевая облигация | 09.04.2026 | 10,1 |
| Транснефть БО-3 (**Транснефть ПАО БО-001P-03)** | 4B02-03-00206-A-001P/**RU000A0JWPW1** | 40 000,0 | Биржевая облигация | 03.08.2023 | 9,45 |
| ВнешэкономБанк (**Внешэкономбанк БО-05)** | 4B02-05-00004-T/**RU000A0JVQA7** | 31 240,0 | Биржевая облигация | 20.08.2020 | 9,2 |
| ПАО "ГТЛК" (**ГосТранспортЛизингКомп БО-04)** | 4B02-04-32432-H/ **RU000A0JVA10** | 400 000,0 | Биржевая облигация | 06.03.2025 | 8,9 |
| УБРиР БО-5 | 4B020500429B/ **RU000A0JTVE3** | 3,0 | Биржевая облигация | 10.04.2020 | 0,1 |

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2018г. представлен в таблице ниже:

| *(в тысячах российских рублей)* | **до 3 мес.** | **от 3 мес. до 6 мес.** | **от 6 мес. до 9 мес.** | **от 9 мес. до 1 года** | **Более 1 года** | **Итого** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 13 574 | - | - | - | - | **13 574** |
| Депозиты | - | - | - | - | - | **-** |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | - | - | - | - | 1 106 424 | **1 106 424** |
| Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости | | | | | 18 556 | **18 556** |
| Прочие финансовые активы | 86 | - | - | - | - | **86** |
| ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ | **13 660** | **0** | **0** | **0** | **1 124 980** | **1 138 640** |
| ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Прочие заемные средства - Обязательства по второй части сделки РЕПО | 976 819 | - | - | - | - | **976 819** |
| Прочие финансовые обязательства | 37 | - | - | - | - | **37** |
| ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | **976 856** | **0** | **0** | **0** | **0** | **976 856** |
| **Чистый избыток / (дефицит) ликвидности на 31.12.2018** | **(963 196)** | **0** | **0** | **0** | **1 124 980** | **161 784** |

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017г. представлен в таблице ниже:

| *(в тысячах российских рублей)* | до 3 мес. | от 3 мес. до 6 мес. | от 6 мес. до 9 мес. | от 9 мес. до 1 года | Более 1 года | Итого |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 43 244 | - | - | - | - | **43 244** |
| Депозиты | - | - | - | - | - | **-** |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | - | - | - | - | 1 373 134 | **1 373 134** |
| Прочие финансовые активы | 57 | - | - | - | - | **57** |
| ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ | **43 301** | **0** | **0** | **0** | **1 373 134** | **1 416 435** |
| ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Прочие заемные средства - Обязательства по второй части сделки РЕПО | 1 239 279 | - | - | - | - | **1 239 279** |
| Прочие финансовые обязательства | 61 | - | - | - | - | **61** |
| ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | **1 239 340** | **0** | **0** | **0** | **0** | **1 239 340** |
| **Чистый избыток / (дефицит) ликвидности на 31.12.2017** | **(1 196 039)** | **0** | **0** | **0** | **1 373 134** | **177 095** |

Суммы в таблице ниже представляют ожидаемые недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам. В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств и условных обязательств с учетом ожидаемых недисконтированных потоков по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2018 года:

| *(в тысячах российских рублей)* | до 3 мес. | от 3 мес. до 6 мес. | от 6 мес. до 9 мес. | от 9 мес. до 1 года | Более 1 года | Итого |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Прочие заемные средства - Обязательства по второй части сделки РЕПО, | 976 819 | - | - | - | - | **976 819** |
| Прочие обязательства | 37 | | | | | **37** |
| Обязательства по операционной аренде | 32 | 31 | 32 | 31 | - | **126** |
| **ИТОГО ФИНАНСОВЫХ И УСЛОВНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ** | **976 888** | **31** | **32** | **31** | **0** | **976 982** |

31 декабря 2017 года.

| *(в тысячах российских рублей)* | до 3 мес. | от 3 мес. до 6 мес. | от 6 мес. до 9 мес. | от 9 мес. до 1 года | Более 1 года | Итого |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Прочие заемные средства - Обязательства по второй части сделки РЕПО, | 1 241 486 | - | - | - | - | **1 241 486** |
| Прочие финансовые обязательства | 61 | - | - | - | - | **61** |
| Обязательства по операционной аренде | 32 | 31 | 32 | 31 | - | **126** |
| **ИТОГО ФИНАНСОВЫХ И УСЛОВНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ** | **1 241 579** | **31** | **32** | **31** | **0** | **1 241 673** |

**Обязательства по операционной аренде.** Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде в случаях, когда Компания выступает в качестве арендатора.

| *(в тысячах российских рублей)* | **2018** | **2017** |
|---|---|---|
| Менее 1 года | 126 | 126 |
| От 1 до 5 лет | - | - |
| Более 5 лет | - | - |
| **ИТОГО** | **126** | **126** |

## 16. Условные обязательства

**Судебные разбирательства.** Отсутствуют

## 17. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом. К 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств. Ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства. Оценки 3 Уровня являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных. Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения.

По состоянию на 31 декабря 2018г., 31 декабря 2017г. и 31 декабря 2016г. в составе финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, числятся корпоративные и муниципальные облигации. Справедливая стоимость облигаций относится к 1 Уровню иерархии справедливой стоимости, т.к. была рассчитана исходя из котировок на активном рынке.

В составе активов и обязательств Компании, оцениваемых по справедливой стоимости отсутствуют финансовые инструменты, для которых применялся бы 2 или 3 Уровень оценок справедливой стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая соответствует их справедливой стоимости.

Депозиты в банках и заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом дисконтированных денежных потоков с использованием процентной ставки, соответствующей рыночным и зафиксированной на дату

первоначального признания актива. Справедливая стоимость депозитов в банках приблизительно равна их балансовой стоимости.

Прочие финансовые активы и обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

## 18. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже представлены остатки на отчетную дату, а также статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами.

| | 31 декабря 2018 | | | | 31 декабря 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *(в тысячах российских рублей)* | **Учредители** | **Прочие связанные стороны** | **Компании под общим контролем** | **Ключевой управленческий персонал** | **Учредители** | **Прочие связанные стороны** | **Компании под общим контролем** | **Ключевой управленческий персонал** |
| Балансовые остатки: | | | | | | | | |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | - | 3 | | - | - | 907 | | - |
| Депозиты | - | - | | - | - | - | | - |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | 13 572 | - | - | - | 21 743 | 1 | - |
| Прочие активы | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Прочие обязательства | - | 30 | | 41 | - | 41 | 57 | - |

| | 2018 | | | | 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *(в тысячах российских рублей)* | **Учредители** | **Прочие связанные стороны** | **Компании под общим контролем** | **Ключевой управленческий персонал** | **Учредители** | **Прочие связанные стороны** | **Компании под общим контролем** | **Ключевой управленческий персонал** |
| Доходы и расходы: | | | | | | | | |
| Выручка | - | - | 2257 | - | - | - | 681 | - |
| Процентные доходы | - | 579 | - | - | - | 9 | - | - |
| Прибыль/убыток от операций с ценными бумагами | - | - | - | - | - | - | - | - |



31

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Прочие доходы | - | 339 | - | - | - | - | - | - |
| Административные расходы | - | (563) | - | (2 254) | - | (522) | - | (2 009) |
| Прочие расходы | - | - | - | - | - | (27) | (3) | - |

В 2018 году общая сумма вознаграждения ключевого управленческого персонала компании составила 2 254,0 тыс. рублей. Вознаграждение руководства включает краткосрочные выплаты.

## 19. Сверка прочих заемных средств и денежных потоков от финансовой деятельности

| *(в тысячах российских рублей)* | **Задолженность по биржевому РЕПО** | **Прочие кредиторы** |
|---|---|---|
| **Остаток по состоянию на 1 января 2018 года** | **1 236 935** | **0** |
| **Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности** | | |
| Погашения средств | (113 129 718) | 0 |
| Получение средств | 112 810 639 | 0 |
| **Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности** | **(319 079)** | **(0)** |
| **Влияние изменения обменных курсов иностранных валют** | **0** | **0** |
| **Прочие изменения** | **0** | **0** |
| **Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года** | **975 240** | **0** |

| *(в тысячах российских рублей)* | **Задолженность по биржевому РЕПО** | **Прочие кредиторы** |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| **Остаток по состоянию на 1 января 2017 года** | **514 238** | **0** |
| **Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности** | | |
| Погашения средств | 52 668 659 | (400) |
| Получение средств | 53 391 356 | (400) |
| **Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности** | **722 697** | **(0)** |
| **Влияние изменения обменных курсов иностранных валют** | **15 209** | **-** |
| **Прочие изменения** | **0** | **0** |
| **Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года** | **1 236 935** | **1 742 830** |

## 20. События после отчетной даты

События после отчетной даты отсутствуют.

«25» апреля 2019г.

Директор С.И. Шумило

Главный бухгалтер Н.А. Доронина