

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
«БИЗНЕС И ИНВЕСТИЦИИ»**

Отдельная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018
года и аудиторское заключение независимого аудитора

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	4
<i>Отдельный отчет о финансовом положении.....</i>	<i>8</i>
<i>Отдельный отчет о совокупном доходе</i>	<i>9</i>
<i>Отдельный отчет о движении денежных средств.....</i>	<i>10</i>
<i>Отдельный отчет об изменениях в капитале</i>	<i>11</i>
1. Основная деятельность Компании	12
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность.....	12
3. Применение новых и измененных стандартов	13
4. Основные принципы учетной политики	14
5. Существенные учетные суждения и оценки.....	24
6. Основные средства и нематериальные активы.....	26
7. Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	27
8. Счета и депозиты в банках	28
9. Денежные средства и их эквиваленты	28
10. Налог на прибыль.....	29
11. Прочие обязательства	32
12. Акционерный и добавочный капитал.....	32
13. Вознаграждение за управление активами	32
14. Административные и прочие операционные расходы	33
15. Управление рисками	33
16. Управление капиталом	37
17. Условные обязательства	38
18. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	39
19. Операции со связанными сторонами.....	41
20. События после отчетной даты	42

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АУДИТА ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ ПО МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «БИЗНЕС И ИНВЕСТИЦИИ»
ЗА 2018 ГОД

Москва

2019 г.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам
Акционерного общества
«Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»

МНЕНИЕ

Мы провели аудит прилагаемой отдельной финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» (ОГРН 1037739928852, 119019, Москва г., Знаменка ул, дом № 8/13, строение 2, этаж 1, помещение 11), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года; отдельного отчета о прибылях, убытках и прочих компонентах совокупного финансового результата за год, закончившийся 31.12.2018 г.; отдельного отчета о денежных потоках за год, закончившийся 31.12.2018 г.; отдельного отчета об изменении в собственном капитале за год, закончившийся 31.12.2018 г.; примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации за 2018 год; сравнительной информации за предшествующий период, составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее - «финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» по состоянию на 31 декабря 2018 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

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 отдельной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» 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.



Russell Bedford
taking you further

Независимый участник международного
объединения Russell Bedford International

ООО НПФ «ИНФОРМАУДИТСЕРВИС»

115035, Россия, г. Москва
ул. Садовническая, д. 72, стр. 1
этаж 1, помещение III, комната 6
ИНН 7703072280, КПП 770501001
+7 (495) 134 0001
www.i-ias.ru

ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ

Аудит отдельной финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» за год, закончившийся 31 декабря 2017 года был проведен другим аудитором (ООО «Финансовый и налоговый аудит»; ОРНЗ: 10503001776), аудиторское заключение которого датировано 25 апреля 2018 года и содержит немодифицированное мнение о данной отдельной финансовой отчетности.

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Акционерного общества «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» за 2018, но не включает годовую бухгалтерскую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Акционерного общества «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» за 2018 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения. Наше мнение о годовой бухгалтерской отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации. В связи с проведением нами аудита годовой бухгалтерской отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой бухгалтерской отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений. Если при ознакомлении с годовым отчетом Акционерного общества «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» мы придем к выводу о том, что в нем содержатся существенные искажения, мы должны будем сообщить об этом факте.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА ОТДЕЛЬНУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

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

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества с ограниченной ответственностью «Ренессанс Управление Инвестициями» 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 Акционерное общество «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции», прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет директоров несет ответственность за надзор за подготовкой отдельной финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции».

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что отдельная 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 отдельной 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:

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

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 АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством АО «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции», доводя до его 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 аудиту,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение
По доверенности № 2 от 14.01.2019 г.

(квалификационный аттестат № 02-000143,
выдан СРО НП «ААС» 15.03.2012г.;
член СРО ААС; ОГРН - 21606036208).



 Т. В. Косакович

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью
«Научно-производственная фирма «Информ-аудитсервис»,
ОГРН 1037739372703,
115035, город Москва, улица Садовническая, д. 72, стр.1,
Этаж 1, помещение III, комната 6.
Член саморегулируемой организации аудиторов
Ассоциация «Содружество» (СРО ААС),
ОГРН 11006000662.

«25» апреля 2019 г.

Акционерное общество «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»

*Отдельный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>
АКТИВЫ			
Основные средства	6	10	20
Нематериальные активы	6	691	379
Отложенные налоговые активы	10	3 319	524
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		998	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	43 112	35 336
Счета и депозиты в банках	8	-	171 680
Денежные средства и их эквиваленты	9	692 475	351 975
Прочие активы		-	38
Всего активов		740 605	559 952
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		-	840
Прочие обязательства	11	8 531	2 658
Всего обязательств		8 531	3 498
Капитал			
Акционерный капитал	12	30 078	30 078
Добавочный капитал	12	10 330	10 330
Нераспределенная прибыль	12	691 666	516 046
Всего капитала		732 074	556 454
Всего капитал и обязательства		740 605	559 952

Санин К.С.

Директор

“27” марта 2019 г.



Сиряк

Перкова С.М.

Главный бухгалтер

Акционерное общество «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»

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

	<i>Прим.</i>	2018	2017
Вознаграждение за управление активами	13	243 126	213 664
Прочие доходы		197	489
Административные и прочие операционные расходы	14	(54 862)	(45 844)
Результат от операционной деятельности		188 461	168 309
Процентные доходы		39 569	34 200
Изменение резерва под обесценение финансовых активов	9	26 348	-
Чистые доходы по операциям в иностранной валюте		303	-
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	7	(8)	-
Прибыль до налогообложения		254 673	202 509
Расходы по налогу на прибыль	10	(51 524)	(40 921)
Чистая прибыль		203 149	161 588


 Санин К.С.
 Директор
 "27" марта 2019 г.




 Перкова С.М.
 Главный бухгалтер

Акционерное общество «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»

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

	<i>Прим.</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Операционная деятельность			
Поступления от предоставления услуг по управлению активами		235 197	219 377
Проценты полученные		41 228	14 980
Возврат депозитов		345 400	333 180
Прочие поступления		180	-
Выплаты поставщикам товаров и услуг		(11 985)	(13 761)
Оплата труда персонала		(34 229)	(29 071)
Размещение средств на депозиты		(175 400)	(170 000)
Прочие платежи		(2 219)	(2 085)
Налог на прибыль уплаченный		(49 169)	(27 750)
Чистые поступления (использование) денежных средств от операционной деятельности		349 003	324 870
Инвестиционная деятельность			
Приобретение нематериальных активов		(691)	(268)
Чистые поступления (использование) денежных средств от инвестиционной деятельности		(691)	(268)
Финансовая деятельность			
Чистые поступления (использование) денежных средств от финансовой деятельности		-	-
Чистый прирост/снижение денежных средств и их эквивалентов		348 311	324 602
Величина влияния изменения курса иностранной валюты к рублю		303	145
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		351 975	27 228
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года		700 590	351 975
Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов		(8 115)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты		692 475	351 975

Санин К.С.

Директор

“27” марта 2019 г.



Сиваф

Перкова С.М.

Главный бухгалтер

Акционерное общество «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»

Отдельный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)

	Чистые активы, приходящиеся на долю акционеров			
	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Баланс на 31 Декабря 2016	30 078	10 330	354 458	394 866
Прибыль за отчетный год			161 588	161 588
Баланс на 31 Декабря 2018	30 078	10 330	516 046	556 454
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9			(27 529)	(27 529)
Остаток на 1 января 2018 года	30 078	10 330	488 517	528 925
Прибыль за отчетный год			203 149	203 149
Баланс на 31 Декабря 2018	30 078	10 330	691 666	732 074

Санин К.С.
Директор
"27" марта 2019 г.

Перкова С.М.
Главный бухгалтер

1. Основная деятельность Компании

Акционерное общество «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции» (далее - Компания) образовано 27 октября 2003 года и зарегистрировано в Российской Федерации (ОГРН 1037739928852).

Юридический адрес: 119019, Россия, город Москва, улица Знаменка, дом 8/13, строение 2, этаж 1, помещение 11.

Основным видом деятельности Компании является доверительное управление активами закрытых паевых инвестиционных фондов (далее - «ЗПИФ»), негосударственных пенсионных фондов, а также операции с ценными бумагами на территории Российской Федерации.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации № 21-000-1-00629 от 31 декабря 2008 г. и лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданную Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации № 045-12203-001000 от 7 мая 2009 г.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. акционерами Компании являлись следующие лица:

	Доля участия на 31 декабря 2018 года %	Доля участия на 31 декабря 2017 года %
Алекперова Лариса Викторовна	79,999%	79,999%
Зверева Наталия Ивановна	20,001%	20,001%
Итого	100,00%	100,00%

Среднесписочная численность персонала Компании составила 18 человек в 2018 году (2017: 14 человек). Компания не имеет филиалов и представительств.

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые черты развивающегося рынка. Среди них, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран за пределами Российской Федерации, относительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В России продолжается развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Экономические реформы, проводимые Правительством Российской Федерации, направлены на модернизацию экономики России, развитие высокотехнологичных производств, повышение производительности труда и конкурентоспособности российской продукции на мировом рынке.

Начиная с марта 2014 г. США, ЕС и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. Действие санкций против Российской Федерации продлено ЕС до 31 июля 2019 г. Данные санкции ограничили доступ определенного перечня российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. Официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, за 2018 год повысился с 57,6002 рубля за доллар США до 69,4706 рубля за доллар США. В 2018 году ключевая ставка Банка России

Прилагаемые примечания на страницах 12-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

оставалась относительно стабильной на уровне 7,25–7,75%. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Компании. Руководство Компании считает, что оно принимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

3. Применение новых и измененных стандартов

Применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году.

Ниже перечислены вступившие в силу новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Компании. Указанные стандарты и поправки не оказали существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Компании. Сущность и эффект каждого отдельного стандарта и поправки представлены ниже:

МСФО (IFRS) 9 - «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

Основные положения данного стандарта следующие:

- Финансовые активы классифицируются по двум категориям: те, последующая оценка которых осуществляется по справедливой стоимости (либо через прибыль или убыток, либо через прочий совокупный доход) и те, последующая оценка которых осуществляется по амортизированной стоимости. Решение о классификации принимается в момент первоначального признания.
- Последующая оценка финансовых инструментов по амортизированной стоимости осуществляется только для долговых инструментов при одновременном выполнении следующих условий: бизнес-модель Компании построена таким образом, что денежные потоки ожидаются от погашения финансового инструмента, и по условиям договора денежные потоки, ожидаемые от инструмента, представляют собой только основную сумму и проценты. Все остальные финансовые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости с изменениями, отражающимися в составе прибыли или убытков.
- Последующая оценка долевых инструментов осуществляется по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для продажи, оцениваются по справедливой стоимости с изменениями, отражающимися в прибылях и убытках. Для всех остальных долевых инструментов на момент признания делается выбор, не подлежащий изменению, будут ли реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникающие от изменения справедливой стоимости, отражаться в прочем совокупном доходе, нежеле чем в прибыли и убытках. Реклассификация изменений справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не разрешается.

МСФО (IFRS) 15 - «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен в мае 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты) и поправки к МСФО (IFRS) 15 (выпущены в апреле 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Новый стандарт устанавливает основной принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться в момент передачи товаров либо оказания услуг покупателю, по договорной цене. Выручка от продажи товаров, сопровождаемых оказанием услуг, которые могут быть явно отделены, признается отдельно от выручки от оказания услуг, а также скидки и уступки от договорной цены распределяются на отдельные элементы выручки. В случаях, когда сумма оплаты меняется по какой-либо причине, выручка отражается в размере минимальных сумм,

которые не подвержены существенному риску аннулирования. Расходы по обеспечению выполнения договоров с покупателями капитализируются и затем списываются в периоде, в котором получены выгоды от реализации контракта.

Данные стандарты не оказывают существенного влияния на Компанию.

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

МСФО (IFRS) 16 - «Аренда» (выпущен в январе 2017 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», будет применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или позднее). Ранее применение данного стандарта возможно только в случае применения стандарта МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Основные положения данного стандарта следующие:

- МСФО 16 изменяет требования учета арендатора, определенные в МСФО (IAS) 17 и исключает классификацию аренды на финансовую и операционную. Вместо этого, представляет единую модель учета аренды, согласно которой требуется отражать следующее:
 - все активы и обязательства, возникающие из аренды, со сроком более 12 месяцев, кроме тех, которые имеют несущественную величину; и
 - амортизацию арендуемых активов отдельно от финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках.
- МСФО 16 не изменяет учет арендодателя, определенный в МСФО (IAS) 17.
- МСФО 16 не изменяет учет услуг, сопутствующих аренде.

В настоящее время Компания оценивает влияние нового стандарта на финансовую отчетность.

КРМСФО (IFRIC) - 23 «Неопределенность, связанная с учетом налогов на прибыль» (выпущен в июне 2018 г. и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или позднее).

КРМСФО 23 разъясняет порядок учета неопределенностей, связанных с налогами на прибыль.

В настоящее время Компания оценивает влияние новой интерпретации на финансовую отчетность.

4. Основные принципы учетной политики

Общие принципы

Отдельная финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые ранее стандарты и интерпретации. Компания ведет учетные записи в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Данная отдельная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие МСФО во всех существенных аспектах.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Функциональной валютой является валюта, используемая в основной экономической среде, в которой организация осуществляет свою деятельность.

Прилагаемые примечания на страницах 12-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

Валюта представления - валюта, в которой представляется финансовая отчетность.

Функциональной валютой и валютой представления отдельной финансовой отчетности Компании являются рубли Российской Федерации.

Непрерывность деятельности

Настоящая отдельная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Компании тех воздействий, которые оказывает на деятельность и финансовое положение Компании экономическая ситуация в Российской Федерации. Будущее развитие экономики Российской Федерации зависит в значительной степени от эффективности мер, предпринимаемых Правительством РФ и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Компании. Руководство Компании не в состоянии предсказать воздействие, которое указанные факторы могут оказать на финансовое состояние Компании в будущем.

Данная отдельная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Прогнозное движение денежных средств Компании свидетельствует о достаточном наличии средств для операционной и страховой деятельности. Руководство уверено в способности Компании выполнять обязательства в соответствии с условиями договоров, заключенных на отчетную дату.

Оценки и допущения

Подготовка отдельной финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по амортизированной стоимости. Компания определяет классификацию при первоначальном признании.

Финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, если одновременно выполняются следующие условия: Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

- актив удерживается в бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения денежных потоков по контрактам;
- контрактные условия финансового актива в указанные даты определяют денежные потоки, которые являются исключительно выплатой основной суммы и процентов по основной сумме задолженности;

в противном случае они классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости.

После первоначального признания финансовые активы оцениваются на основе классификации следующим образом:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- финансовые активы, отличные от тех, которые оцениваются по амортизированной стоимости, оцениваются по справедливой стоимости.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости следующим образом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки идентичных активов или обязательств на активных рынках, к которым Компания имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Обесценение финансовых активов

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, на каждый отчетный период Компания оценивает наличие объективных доказательств обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Компания применяет упрощенный подход и признает ожидаемые кредитные убытки (далее «ОКУ») для этих активов. Сумма ожидаемых кредитных убытков актуализируется на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента. Компания всегда признает ОКУ в течение всего жизненного цикла торговой дебиторской задолженности.

Ожидаемые кредитные убытки по этим финансовым активам оцениваются на основе исторического опыта по кредитным потерям Компании с учетом факторов, характерных для должников, общих экономических условий и оценки как текущего, так и прогнозируемых условий на отчетную дату, включая временную стоимость денег, если это необходимо.

Для всех других финансовых инструментов Компания признает ОКУ в течение жизненного цикла финансового инструмента, когда с момента первоначального признания произошло значительное увеличение кредитного риска. Если кредитный риск по финансовому инструменту значительно не увеличился с момента первоначального признания, Компания оценивает резерв на потери для этого финансового инструмента на сумму, равную 12 месячному ОКУ. Оценка того, следует ли признавать ОКУ в течение жизненного цикла финансового инструмента, основывается на значительном увеличении вероятности или риска дефолта, имевшего место с момента первоначального признания.

ОКУ в течение жизненного цикла финансового инструмента представляет собой ожидаемые кредитные убытки, которые могут возникнуть в результате всех возможных событий по умолчанию в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента. В отличие от этого, 12-месячный ОКУ представляет собой часть ОКУ в течение жизненного цикла финансового инструмента, которая, как ожидается, будет вызвана событиями дефолта на финансовом

инструменте, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты.

При оценке того, насколько кредитный риск по финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания, Компания сравнивает риск дефолта финансового инструмента на отчетную дату с риском дефолта финансового инструмента на дату первоначального признания. При проведении этой оценки Компания рассматривает как количественную, так и качественную информацию, которая является разумной и приемлемой, включая исторический опыт и перспективную информацию, которая доступна без неоправданных затрат или усилий. Рассматриваемая перспективная информация включает анализ перспективного развития отраслей, в которых работают контрагенты Компании, полученные из экономических экспертных отчетов, от финансовых аналитиков, правительственных органов, соответствующих аналитических центров и других подобных организаций, а также из различных внешних источников по актуальной и прогнозной экономической информации.

В частности, при оценке того, увеличился ли кредитный риск с момента первоначального признания, учитывается следующая информация:

- фактическое или ожидаемое значительное ухудшение внешнего (если имеется) или внутреннего кредитного рейтинга финансового инструмента;
- значительное ухудшение внешних рыночных показателей кредитного риска для конкретного финансового инструмента; существенное увеличение кредитного спреда, цены свопов по кредиту по умолчанию для должника или продолжительность, или степень, в которой справедливая стоимость финансового актива меньше его амортизированной стоимости;
- существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения в деловых, финансовых или экономических условиях, которые, как ожидается, приведут к значительному снижению способности контрагента выполнять свои долговые обязательства; фактическое или ожидаемое существенное ухудшение операционных результатов контрагента;
- значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам одного и того же контрагента;
- фактическое или ожидаемое существенное неблагоприятное изменение в нормативной, экономической или технологической среде контрагента, что приводит к значительному уменьшению способности контрагента выполнять свои долговые обязательства.

Независимо от результатов вышеуказанной оценки Компания полагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, когда задержка по платежам по договору превышает 30 дней, в случаях, если у Компании нет разумной информации, которая нивелирует факт задержки платежей.

Компания предполагает, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно не увеличился с момента первоначального признания, если было определено что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск на отчетную дату. Финансовый инструмент, как установлено, имеет низкий кредитный риск, если: i) финансовый инструмент имеет низкий риск дефолта, ii) контрагент способен выполнить свои договорные обязательства по денежным потокам в ближайшей перспективе и iii) неблагоприятные изменения в экономических условиях ведения бизнеса в долгосрочной перспективе могут, но не обязательно, уменьшить способность контрагента выполнять свои договорные обязательства по денежным потокам. Компания считает, что финансовый актив имеет низкий кредитный риск, когда он имеет внутренний или внешний кредитный рейтинг «инвестиционного класса» в соответствии с понимаемым в глобальном масштабе определением.

Компания регулярно контролирует эффективность критериев, используемых для определения того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, и соответствующим образом пересматривает их, чтобы гарантировать, что критерии способны идентифицировать значительное увеличение кредитного риска до того, как платежи по договору будут просрочены.

Если имеются объективные доказательства того, что убытки от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, были понесены, сумма убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков.

При признании обесценения балансовая стоимость финансового актива уменьшается за счет резерва по сомнительным долгам, а убытки от обесценения отражаются в составе прибылей или убытков. Балансовая стоимость финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, снижается на сумму обесценения, когда ожидается, что долги станут безнадежными в будущем. Если в последующий период сумма убытка от обесценения изменилась в связи с событием, произошедшим после признания обесценения, ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются с учетом резерва по сомнительным долгам.

Прекращение признания

Компания прекращает признавать финансовый актив только в том случае, когда договорные права на денежные потоки от актива истекают, или он передает финансовый актив и практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, другому лицу. Если Компания не передает и не сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, и продолжает контролировать переданный актив, Компания признает свою нераспределенную долю в активах и связанное с ними обязательство в отношении сумм, которые она может заплатить. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с владением переданным финансовым активом, Компания продолжает признавать финансовый актив, а также признает заемные средства с обеспечением для полученных поступлений.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки - это метод для расчета амортизированной стоимости финансового актива или обязательства и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка - это ставка, используемая

для дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений или платежей в течение ожидаемого срока существования финансового актива или обязательства, или более короткого периода в случаях, когда это применимо.

Доход признается по эффективной процентной ставке по долговым инструментам, отличным от тех финансовых активов, которые определены как оцениваемые по себестоимости через прибыли или убытки.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки. Остатки денежных средств с ограничением

Прилагаемые примечания на страницах 12-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты, включая денежные средства на счетах брокеров, отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты, размещенные в банках

Депозиты в банках отражаются, когда Компания предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающими непроезжими финансовыми инструментами, не котируемыми на рынке и подлежащими погашению на установленную или определяемую даты. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность отражается при наступлении контрактного срока погашения.

Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на прибыль или убыток после оказания услуг.

Обесценение дебиторской задолженности отражается на счете прибылей и убытков. Компания собирает свидетельства обесценения дебиторской задолженности с помощью тех же методов и оценок, которые применяются к обесценению финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости.

Компания проводит анализ дебиторской задолженности на обесценение ежеквартально по каждому контрагенту. Компания создает резерв под обесценение индивидуально по каждому дебитору в зависимости от условий договора, сроков погашения и суммы денежных средств, полученной в процессе погашения соответствующих сумм.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.

При первоначальном признании финансового обязательства Компания обязана оценивать его по справедливой стоимости, плюс, в случае финансового обязательства, которое не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, затраты по сделке, прямо связанные с приобретением или выпуском финансового обязательства.

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство прекращает признаваться, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в стоимости обязательств в отчете о совокупном доходе.

Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, включают кредиторскую задолженность.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

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

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива, уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия определяются как разница между суммой выручки и балансовой стоимостью и отражаются в прибыли и убытке за год.

Амортизация

Амортизация объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

Срок полезного использования (кол-во лет)

Офисное оборудование 3

Прочие основные средства 5

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Компания получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают лицензии и программное обеспечение. Учет лицензий ведется по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования

Прилагаемые примечания на страницах 12-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

нематериального актива. Сроком использования лицензии считается фактический срок, указанный в договоре. Приобретенное программное обеспечение отражается в учете по первоначальной стоимости и в дальнейшем амортизируется линейным методом на протяжении срока полезного использования.

Операционная аренда

В случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Компании практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды - это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право.

Налоги на прибыль.

В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, 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 прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

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

Резервы под обязательства и отчисления

Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. 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.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

Акционерный и добавочный капитал

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение выручки (без учета налога).

Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе капитала как добавочный капитал.

Дивиденды

Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с требованиями российского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

Отражение доходов и расходов

Вознаграждение за управление активами признается в соответствии с условиями контрактов пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Вознаграждение за доверительное управление активами обычно рассчитывается как процент от финансового результата от управления активами, как процент от суммы активов в управлении или как фиксированная сумма. Также возможны более сложные методы определения вознаграждения за доверительное управление.

Прилагаемые примечания на страницах 12-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в момент установления права Компании на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства.

Компания признает вознаграждение за доверительное управление активами, процентные доходы, дивиденды и прочие доходы в качестве выручки.

Переоценка иностранной валюты

Функциональной валютой Компании является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту Компании по официальному курсу Банка России на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по официальному обменному курсу Банка России на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости.

Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Результаты деятельности и финансовое положение Компании (которая не имеет валюту страны с гиперинфляционной экономикой в качестве функциональной валюты) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- активы и обязательства по каждому представленному отчету о финансовом положении пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода;
- доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу (если данный средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- компоненты капитала пересчитываются по первоначальной ставке;
- все курсовые разницы отражаются в составе прочих совокупных доходов.

Активы в управлении

Активы, переданные третьими лицами в управление Компании, не учитываются в отчете о финансовом положении. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены как вознаграждение за управление активами.

Взаимозачет финансовых инструментов

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

- не должно зависеть от возможных будущих событий и
- должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах:
 - в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности,
 - при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и
 - в случае несостоятельности или банкротства.

Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска

Акционеры и руководство Компании имеют право вносить изменения в данную финансовую отчетность после ее выпуска.

5. Существенные учетные суждения и оценки

Компания производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Признание отложенного налогового актива.

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

6. Основные средства и нематериальные активы

	Здания и сооружен ия	Компьютерно е оборудование	Итого основных средств
По состоянию на 31 Декабря 2016	49	1 295	1 344
Поступления	-	-	-
Выбытия	-	-	-
По состоянию на 31 Декабря 2017	49	1 295	1 344
Поступления	-	-	-
Выбытия	-	-	-
По состоянию на 31 Декабря 2018	49	1 295	1 344
Накопленная амортизация и обесценение			
По состоянию на 31 Декабря 2016	19	1 295	1 314
Начисленная амортизация	10	-	10
Выбытие	-	-	-
По состоянию на 31 Декабря 2017	29	1 295	1 324
Начисленная амортизация	10	-	10
Выбытие	-	-	-
По состоянию на 31 Декабря 2018	39	1 295	1 334
Балансовая стоимость			
По состоянию на 31 Декабря 2016	30	0	30
По состоянию на 31 Декабря 2017	20	0	20
По состоянию на 31 Декабря 2018	10	0	10

Акционерное общество «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»
Примечания к отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 год
(в тысячах российских рублей)

	Лицензии	Программное обеспечение	Итого нематериальных активов
По состоянию на 31 Декабря 2016	44	208	252
Поступления	23	337	360
Выбытия	-	-	-
По состоянию на 31 Декабря 2017	67	545	67
Поступления	82	610	692
Выбытия	-	-	-
По состоянию на 31 Декабря 2018	149	1 155	759
Накопленная амортизация и обесценение			
По состоянию на 31 Декабря 2016	3	16	19
Начисленная амортизация	24	190	214
Выбытие	-	-	-
По состоянию на 31 Декабря 2017	27	206	233
Начисленная амортизация	81	299	380
Выбытие	-	-	-
По состоянию на 31 Декабря 2018	108	505	613
Балансовая стоимость			
По состоянию на 31 Декабря 2016	41	192	233
По состоянию на 31 Декабря 2017	40	339	379
По состоянию на 31 Декабря 2018	41	650	691

7. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31.12.2018	31.12.2017
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами	42 219	34 254
Прочая финансовая дебиторская задолженность	-	38
Прочая дебиторская задолженность	659	667
Предоплаты	276	377
	43 154	35 336
за вычетом резерва под обесценение	(42)	-
Итого	43 112	35 336

По состоянию на 31 декабря 2018 года дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами составляет 42 219 тысячи рублей (31 декабря 2017 года: 34 254 тысячи рублей,) и представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления за 2018 год к получению в течение 1 квартала 2019 года (2017 год: к получению в течение 1 квартала 2018 года).

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов у Компании был один дебитор с общей суммой дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами 37 429 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017 года: 23 841 тысяч рублей), или 89% (31 декабря 2017 года: 70%) от общей суммы дебиторской задолженности по Прилагаемые примечания на страницах 11-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

вознаграждению за доверительное управление активами.

Изменение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года представлено в таблице ниже:

	31.12.2018	31.12.2017
Резерв под обесценение дебиторской задолженности на 1 января в соответствии с МСФО 9	34	-
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности в течение года	8	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности на 31 декабря	42	-

8. Счета и депозиты в банках

	31.12.2018	31.12.2017
Депозиты в банках		
- в рублях	-	171 680
Итого	-	171 680

Депозиты в банках не имеют обеспечения. По состоянию на 31 декабря 2017 г. депозиты были размещены в одном банке с кредитным рейтингом В. Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard and Poor's

Анализ процентных ставок по депозитам в банках представлен в Примечании 15.

9. Денежные средства и их эквиваленты

	31.12.2018	31.12.2017
Текущие счета		
- в рублях	3 520	25 436
- в евро	2 266	1 976
Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев		
- в рублях	694 804	324 563
	700 590	351 975
за вычетом резерва под обесценение	(8 115)	-
Итого	692 475	351 975

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года представлено в таблице ниже:

	31.12.2018	31.12.2017
Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на 1 января в соответствии с МСФО 9	34 463	-
Восстановление резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов в течение года	(26 348)	-
Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря	8 115	-

В таблице ниже представлен анализ эквивалентов денежных средств по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года:

	31.12.2018	31.12.2017
<i>Не просроченные и не обесцененные</i>		
- рейтинг от В- до В+	422 115	351 975
- рейтинг от ВВ- до ВВ+	270 360	-
Итого эквиваленты денежных средств	692 475	351 975

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты Компании, размещенные в одном крупном российском банке составили 418 465 тысяч рублей (31 декабря 2017 года: 239 189 тысяч рублей) или 60,43% (31 декабря 2017 года: 67,96%,) от общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

10. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2018	2017
Текущий налог на прибыль		
Текущий расход по налогу на прибыль	(47 330)	41 024
Отложенный налог на прибыль		
Отложенный расход (доход) по налогу на прибыль	(4 193)	(103)
Итого расход (доход) по налогу на прибыль	(51 524)	40 921

Текущая ставка налога на прибыль, применимая к большей части прибыли Компания, составляет 20% (2017 г.: 20%).

Ниже представлено сопоставление теоретического налогового расхода с фактическим расходом по налогообложению.

	2018	2017
Прибыль/убыток до налогообложения	254 673	202 509
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20 %	(50 935)	40 502
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу		421
Прочее	(589)	(2)
Итого налог на прибыль отраженный в отчетности по эффективной ставке	(51 524)	40 921

Различия между требованиями МСФО и налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц, которые рассчитываются как разницы между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой. Изменение временных разниц оказывает влияние на общую сумму налога по ставке 20% за исключением процентного дохода по государственным и муниципальным ценным бумагам, облагаемого налогом на прибыль по ставке 9-15%.

Чистое отложенное налоговое обязательство представляет сумму налога на прибыль, которая может быть уплачена при реализации активов и отражается как отложенное налоговое обязательство в отдельном отчете о финансовом положении Компании.

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается как отложенный налоговый актив в отдельном отчете о финансовом положении Компании.

Акционерное общество «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»
Примечания к отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 год
(в тысячах российских рублей)

Расходы по налогу на прибыль за год	31 декабря 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2017 года	МСФО 9 (эффект от перехода)	1 января 2018 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2018 года
Налоговый эффект по вычитаемым временным налоговым разницам							
Торговая и прочая дебиторская задолженность	421	103	524	(524)	-	-	-
Прочие обязательства			-		-	1 674	1 674
Денежные средства и их эквиваленты			-	7 512	7 512	(5 867)	1 645
Всего требований по отложенному налогу до признания налогового убытка, перенесенного на будущие отчетные периоды	421	103	524	6 988	7 512	(4 193)	3 319
Налоговый эффект по налогооблагаемым временным разницам							
Всего обязательств по отложенному налогу	-	-	-	-	-	-	-
Чистые требования (обязательства) по отложенному налогу	421	103	524	6 988	7 512	(4 193)	3 319

Прилагаемые примечания на страницах 11-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

11. Прочие обязательства

	31.12.2018	31.12.2017
Торговая кредиторская задолженность	118	22
Обязательства перед персоналом	-	8
Оценочное обязательство по оплате неиспользованных отпусков	8 405	2 620
Обязательство по налогам и сборам	8	8
Итого	8 531	2 658

12. Акционерный и добавочный капитал

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов общее количество разрешенных к выпуску, выпущенных и обращающихся простых акций составляет 30 078 акций номинальной стоимостью 1 000 рублей за одну акцию. Все выпущенные простые акции были полностью оплачены. Каждая простая акция имеет один голос при голосовании.

Добавочный капитал представляет собой эмиссионный доход, сформированный за счет превышения взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью обыкновенных акций, выпущенных 19 марта 2009 года и составляет 10 330 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов..

Ниже представлена информация об акционерах Компании на 31 декабря 2018 и 2017 годов соответственно:

Наименование участника	31.12.2018		31.12.2017	
	Размер доли, %	Стоимость	Размер доли, %	Стоимость
Алекперова Лариса Викторовна	79,999%	24 062	79,999%	24 062
Зверева Наталия Ивановна	20,001%	6 016	20,001%	6 016
Итого	100	30 078	100	30 078

В 2018 и 2017 годах дивиденды Компанией не объявлялись и не выплачивались.

13. Вознаграждение за управление активами

	2018	2017
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	134 299	91 751
Выручка от управления паевыми инвестиционными фондами	108 827	121 913
Итого	243 126	213 664

14. Административные и прочие операционные расходы

	2018	2017
Расходы на содержание персонала	40 131	30 144
Аренда	6 718	6 784
Информационно-консультационные услуги	2 819	3 878
Расходы на страхование сотрудников	700	695
Амортизация нематериальных активов	380	214
Командировочные и представительские расходы	51	49
Амортизация основных средств	10	10
Расходы на услуги банков и другие комиссионные расходы	119	-
Расходы по управлению инвестиционными фондами	1 649	-
Прочие расходы	2 285	4 070
Итого	54 862	45 844

15. Управление рисками

Управление рисками лежит в основе операционной деятельности и является существенным элементом деятельности Компании. Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный риски, риски ликвидности и процентной ставки), операционных и юридических рисков.

Рыночный риск

Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Кредитный риск

Кредитный риск определяется, как риск потенциальных убытков в результате негативных изменений способности заемщика погасить задолженность. Целью Компании является получение конкурентной доходности путем диверсификации. Компания управляет риском путем установления лимитов к кредитному рейтингу заемщиков.

У Компании имеется прочая дебиторская задолженность, подверженная кредитному риску. Наиболее подвержены текущие счета и депозиты в банках, а также торговая дебиторская задолженность. В целях минимизации риска по текущим счетам и депозитам в банках Компания чаще всего размещает средства в крупных российских банках. В целях минимизации риска того, что кредитор не выполнит свои обязательства, Компания проводит мониторинг дебиторской задолженности, которая близка к погашению.

Максимальный уровень кредитного риска представлен в таблице ниже. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Акционерное общество «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»
Примечания к отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 год
(в тысячах российских рублей)

	31.12.2018	31.12.2017
Торговая и прочая дебиторская задолженность	42 219	34 292
Счета и депозиты в банках	-	171 680
Денежные средства и их эквиваленты	692 475	351 975
Величина максимального кредитного риска	734 694	557 947

Валютный риск

Компания, принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Данный риск возникает непосредственно в результате осуществления Компанией транзакций, и наличия соответствующих активов и обязательств, когда данные транзакции, активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты.

Стратегия Компании в отношении управления валютным риском заключается в минимизации чистых открытых позиций, выраженных не в Российских рублях.

Ниже представлена информация по активам и обязательствам Компании в валюте на 31 декабря 2018 года:

	Рубли	Евро	Всего
АКТИВЫ			
Основные средства	10	-	10
Нематериальные активы	691	-	691
Отложенные налоговые активы	3 319	-	3 319
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	998	-	998
Торговая и прочая дебиторская задолженность	43 112	-	43 112
Денежные средства и их эквиваленты	690 256	2 219	692 475
Всего активов	738 386	2 219	740 605
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие обязательства	8 531	-	8 531
Всего обязательств	8 531	-	8 531
Чистая позиция	729 855	2 219	732 074

Прилагаемые примечания на страницах 11-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

Ниже представлена информация по активам и обязательствам Компании в валюте на 31 декабря 2017 года:

	Рубли	Евро	Всего
АКТИВЫ			
Основные средства	20	-	20
Нематериальные активы	379	-	379
Отложенные налоговые активы	524	-	524
Торговая и прочая дебиторская задолженность	35 336	-	35 336
Счета и депозиты в банках	171 680	-	171 680
Денежные средства и их эквиваленты	350 098	1 877	351 975
Прочие активы	38	-	38
Всего активов	558 075	1 877	559 952
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	840	-	840
Прочие обязательства	2 658	-	2 658
Всего обязательств	3 498	-	3 498
Чистая позиция	554 577	1 877	556 454

В таблице ниже представлены данные о чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США и евро на 10% по отношению к рублю. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых используются курсы, измененные на 10% по сравнению с действующими. Уровень чувствительности в размере 10% отражает оценку руководством разумно возможного изменения курсов валют.

	2018		2017	
	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
10% рост курса евро по отношению к российскому рублю	222	178	188	150

Рост курса российского рубля по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные не меняются.

Приведенный выше анализ чувствительности не учитывает активного управления активами и обязательствами Компании, в результате которого подверженность Компании рыночным колебаниям является минимальной. Действия руководства могут включать продажу инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля и прочие защитные меры.

Анализ также демонстрирует влияние изменения одного из ключевых факторов (обменный курс) при неизменности остальных. В реальности между ключевыми экономическими факторами существует корреляция. Также следует отметить, что чувствительность, приведенная выше, имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Риск процентной ставки

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков.

В таблице далее представлен анализ чувствительности прибыли до налогообложения Компании к изменению рыночных процентных ставок по депозитам:

	2018	2017
Параллельное увеличение процентных ставок на 2%	(955)	(1 414)
Параллельное уменьшение процентных ставок на 2%	955	1 414

Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже приведен анализ эффективных процентных ставок по видам финансовых инструментов:

	Процентная ставка 31.12.2018	Процентная ставка 31.12.2017
Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	6,40% - 7,38%	5,00% - 8,00%
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	8,20%

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Сроки погашения финансовых обязательств в основном не превышают одного месяца, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

В таблице ниже представлен анализ ликвидности активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года:

31 декабря 2018 г.	до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Всего
Активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	42 177			42 177
Счета и депозиты в банках	-			-
Денежные средства и их эквиваленты	692 475			692 475
Всего активов	734 652	-	-	734 652
Обязательства				
Прочие обязательства	118			118
Всего обязательств	118	-	-	118
Чистый разрыв ликвидности	734 534	-	-	734 534
Совокупный разрыв ликвидности	734 534	734 534	734 534	

Прилагаемые примечания на страницах 11-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

В таблице ниже представлен анализ ликвидности активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года:

31 декабря 2017 г.	до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Всего
Активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	34 254			34 254
Счета и депозиты в банках	320 800	171 680		492 480
Денежные средства и их эквиваленты	31 175			31 175
Всего активов	386 229	171 680	-	557 909
Обязательства				
Прочие обязательства	30			30
Всего обязательств	30	-	-	30
Чистый разрыв ликвидности	386 199	171 680	-	557 879
Совокупный разрыв ликвидности	386 199	557 879	557 879	

16. Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации, Центральным банком Российской Федерации,
- обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать следующие нормативные требования по капиталу (которые рассчитываются на основании отчетов, подготовленных в соответствии с требованиями российского законодательства, Центрального банка Российской Федерации):

Норматив достаточности собственных средств Компании, совмещающей деятельность по управлению ценными бумагами, как профессиональный участник рынка ценных бумаг, и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. В соответствии с требованиями Центрального банка Российской Федерации, минимальный размер собственных средств составляет 25 768 тыс. рублей (2017 году: 23 570 тыс. рублей).

Контроль за выполнением нормативов достаточности собственных средств, установленных Центральным банком Российской Федерации, осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются директором и главным бухгалтером Компании, а также предоставляются в Центральный банк Российской Федерации и размещаются на интернет-сайте Компании.

Фактические и нормативные размеры показателя достаточности капитала Компании приведены в таблице ниже:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный
Капитал	683 981	25 768	73 411	23 570

В течение 2018 и 2016 годов Компания соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

17. Условные обязательства

Судебные разбирательства

К Компании периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов в судебные разбирательства Компания не была вовлечена.

Условные налоговые обязательства

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Правила российского трансфертного ценообразования во многом соответствуют международным принципам ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Эти правила предоставляют налоговым органам возможность осуществлять корректировки в отношении трансфертного ценообразования и начислять дополнительные налоговые обязательства по всем контролируемым операциям (операциям со связанными сторонами и некоторым видам операций с несвязанными сторонами) при условии, что цена операции не является рыночной.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Компания время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Компании. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Компании могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуются отток ресурсов в том случае, если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

Руководство считает, что у Компании нет потенциальных налоговых обязательств, за исключением маловероятных.

Прилагаемые примечания на страницах 11-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

Обязательства по операционной аренде

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

	31.12.2018	31.12.2017
Менее 1 года	6 435	1 638
Итого обязательства по операционной аренде	6 435	1 638

Активы в управлении

Данные активы, переданные в управление Компании, не отражаются в отчете о финансовом положении Компании, так как они не являются активами Компании. Денежные средства представлены остатками на расчетных счетах в управлении Компании. Доли участия в компаниях и паевых инвестиционных фондах отражены по оценочной справедливой стоимости. Прочие ценные бумаги отражены по номинальной стоимости. Номинальная стоимость, указанная ниже, обычно отличается от справедливой стоимости соответствующих ценных бумаг. Активы в управлении включают следующие категории:

	31.12.2018	31.12.2017
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	16 627 105	10 083 000
Корпоративные акции и паи паевых инвестиционных фондов	12 406 424	8 026 178
Недвижимость	2 146 647	2 121 951
Денежные средства	661 434	623 429
Дебиторская задолженность	20 085	20 281
Итого активы в управлении	31 861 695	20 874 839

18. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство между хорошо осведомленными, желающими совершить сделку, несвязанными сторонами в обычных условиях.

Компания использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов:

Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым Компания может получить доступ на дату оценки;

Уровень 2: иная информация, кроме котировок, включенных в Уровень 1, которая является доступной для актива или обязательства непосредственно (в виде цены покупки или продажи) или косвенно (то есть производные от цен идентичных или однородных активов и обязательств), с использованием методов оценки, для которых все исходные данные основаны на наблюдаемых рыночных данных.

Уровень 3: информация для активов или обязательств, которая не основана на доступных рыночных данных с использованием методов оценки, для которых отсутствует активный рынок.

Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей

Прилагаемые примечания на страницах 11-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

совокупности оценки справедливой стоимости.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка в условиях активного торгового рынка. В случае, если рынок финансового инструмента не является активным или данные о рыночных ценах отсутствуют, используются иные методы оценки.

Большинство методов оценки используют только наблюдаемые рыночные данные, и поэтому обеспечивают надежность справедливой стоимости.

Тем не менее, некоторые финансовые инструменты оцениваются на основе иных методов оценки, не являющихся очевидными, и для таких финансовых инструментов, вывод о величине справедливой стоимости может быть пересмотрен.

Денежные средства и их эквиваленты, депозиты, дебиторская задолженность, задолженность по договорам продажи и обратного выкупа, прочие финансовые активы и прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости, поскольку данные финансовые инструменты относятся к категориям «краткосрочные» или «до востребования».

В таблице ниже приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости с использованием

	<i>Котировки на активных рынках</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные</i>	
<i>31 декабря 2018 г.</i>	<i>(Уровень 1)</i>	<i>(Уровень 2)</i>	<i>(Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается:				
Торговая и прочая дебиторская задолженность			42 177	42 177
Денежные средства и их эквиваленты		692 475		692 475

*Акционерное общество «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»
Примечания к отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 год
(в тысячах российских рублей)*

<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается:				
Торговая и прочая дебиторская задолженность			34 254	34 254
Денежные средства и их эквиваленты		351 975		351 975
Счета и депозиты в банках		171 680		171 680

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов не отличается существенным образом от их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов все финансовые обязательства Компании отражаются по амортизированной стоимости.

19. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Связанными сторонами Компании являются:

	Характер связанности
Ключевой управленческий персонал	
Санин Константин Сергеевич	Директор
Лица, под значительным влиянием (контролем) которых находится Компания	
Алекперов Лариса Викторовна	Акционер Компании (доля 79,999%)
Зверева Наталия Ивановна	Акционер Компании (доля 20,001%)
Прочие связанные лица	
Алекперов Вагит Юсуфович	Близкий родственник лица, под контролем которого находится Компания

Конечным бенефициаром Компании на 31 декабря 2018 и 2017 годов являлась Алекперова Лариса Викторовна (ИНН: 770300105960).

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец периода, а также соответствующие суммы расходов и доходов за период представлены ниже:

Акционерное общество «Управляющая компания «Бизнес и инвестиции»
Примечания к отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 год
(в тысячах российских рублей)

	31.12.2018		31.12.2017	
	Лицо, под контролем которого находится Компания	Прочие связанные стороны	Лицо, под контролем которого находится Компания	Прочие связанные стороны
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 211	40 972	795	33 460
Прочие обязательства		15		
Вознаграждение за управление активами	4 249	238 877	2 974	210 690
Административные и прочие операционные расходы		7 280		7 054

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2018	2017
Краткосрочные вознаграждения всего, в том числе:	9 421	8 442
заработная плата	6 091	5 547
очередной отпуск	670	424
налог удержанный	1 009	890
начисленные налоги и иные обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды	1 651	1 581

20. События после отчетной даты

Существенные события, которые оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности компании, имевшие место в период между отчетной датой и датой подписания отдельной финансовой отчетности Компании за 2018 год, подготовленной в соответствии с МСФО, отсутствуют.

Санин К.С.
Директор

“27” марта 2019 г.

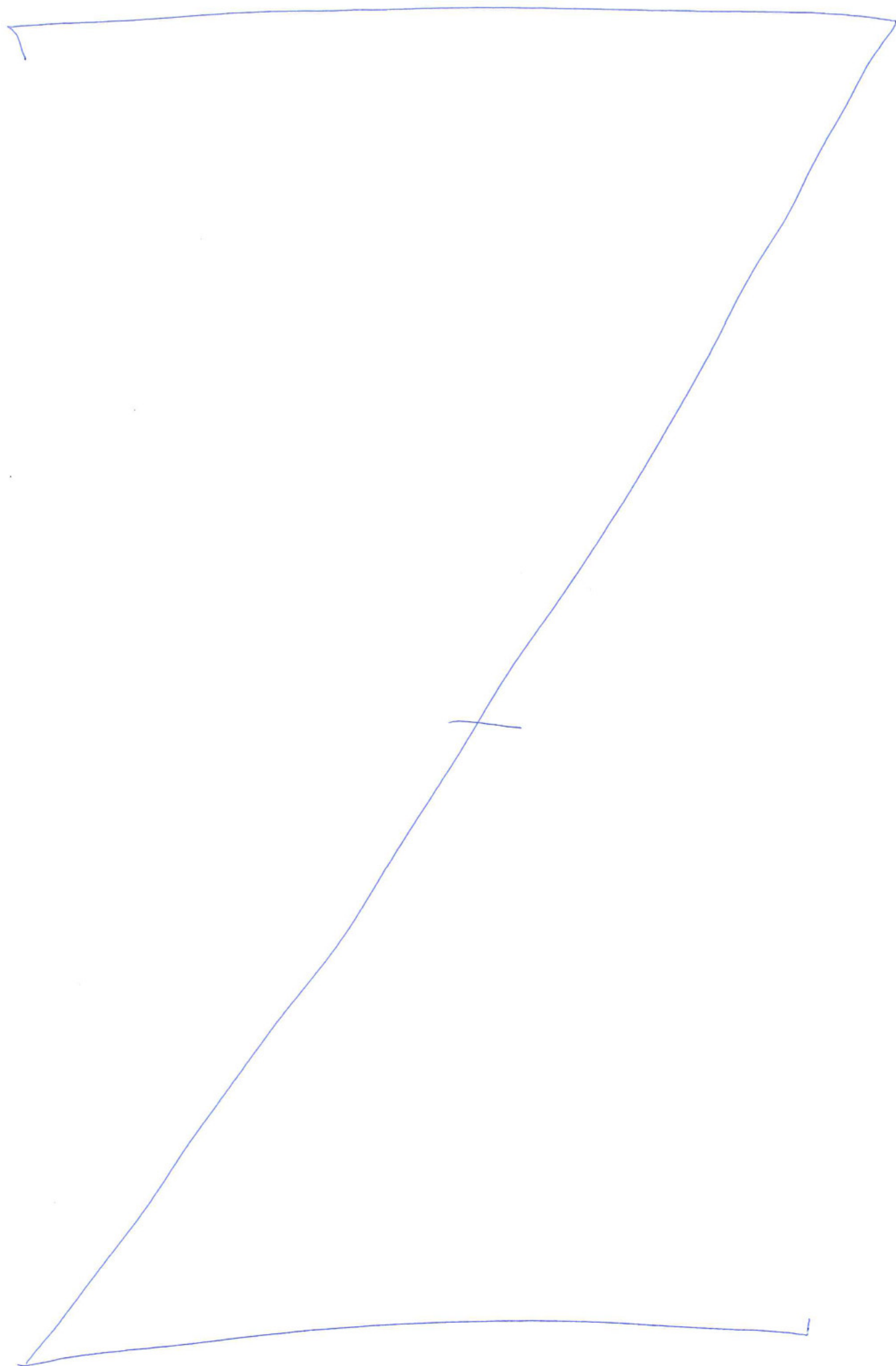


Перкова С.М.

Главный бухгалтер

С.М. Перкова

Прилагаемые примечания на страницах 11-42 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности



Всего прошито, пронумеровано и скреплено
печатью Сорок три (43) листов

ООО НПФ «ИнформАудитСервис»
Руководитель аудиторского задания


/Косакович Т.В.

