Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
Общества с ограниченной ответственностью
«КРСК-Управление активами»
за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

Апрель 2019 г.

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
Общества с ограниченной ответственностью
«КРСК-Управление активами»

Содержание Стр.

Аудиторское заключение независимого аудитора 3

Приложения

Отчет о финансовом положении 6
Отчет о прибыле или убытке 7
Отчет о совокупном доходе 8
Отчет об изменениях в собственном капитале 9
Отчет о движении денежных средств 10

Примечания к финансовой отчетности

1. Описание деятельности 11
2. Существенные положения учетной политики 12
3. Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности 20
4. Существенные учетные суждения и оценки 23
5. Денежные средства и их эквиваленты 23
6. Процентные займы выданные 25
7. Основные средства 25
8. Налогообложение 26
9. Прочие активы и обязательства 26
10. Капитал 26
11. Договорные и условные обязательства 27
12. Выручка от оказания услуг Управляющей компании по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами 28
13. Процентные и прочие доходы 28
14. Расходы на персонал и прочие расходы 29
15. Управление рисками 29
16. Анализ сроков погашения активов и обязательств 33
17. Раскрытие информации о связанных сторонах 34
18. Достаточность капитала 37
19. События после отчетной даты 38

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Krasnodar Branch
Sovetskaya Street, 30, office 1106-1108
Krasnodar, 350063, Russia
Tel: +7 (861) 210 1212
Fax: +7 (861) 210 1211
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Филиал в г. Краснодар
Россия, 350063, Краснодар
ул. Советская, 30, офис 1106-1108
Тел.: +7 (861) 210 1212
Факс: +7 (861) 210 1211
ОКПО: 10105295

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам, совету директоров
Общества с ограниченной ответственностью
«КРСК-Управление активами»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «КРСК-Управление активами» («Общество»), состоящей из состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 г., отчета о прибыли или убытке, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на 31 декабря 2018 г., а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на 31 декабря 2018 г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и совета директоров за финансовую отчетность

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

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

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

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

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

А.Б. Калмыкова
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

18 апреля 2019 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «КРСК-Управление активами»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 августа 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1122651021866.
Местонахождение: 357625, Россия, Ставропольский край, г. Ессентуки, ул. Пятигорская, д. 139.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

Отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	*2018 г.*	*2017 г.*
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5,16	108 816	108 083
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12, 13, 16	4 123	3 587
Финансовые вложения (займы)	6,16	-	5 000
Основные средства	7	9	50
Запасы		15	301
Прочие активы	9,16	121	134
Итого активы		**113 084**	**117 155**
Обязательства			
Текущие обязательства по налогу на прибыль		353	478
Отложенные налоговые обязательства		2	5
Оценочные обязательства	16	1 978	1 732
Прочие обязательства (прочая кредиторская задолженность)	9, 16	-	39
Итого обязательства		**2 333**	**2 254**
Капитал	10		
Уставный капитал		100 000	100 000
Нераспределенная прибыль		10 751	14 901
Итого капитал, приходящийся на участников Общества		**110 751**	**114 901**
Итого капитал		**110 751**	**114 901**
Итого капитал и обязательства		**113 084**	**117 155**

Подписано и утверждено к выпуску от имени Общества

Коростелева С.Л. Генеральный директор

Никифорова О.К. Главный бухгалтер

18 апреля 2019 г.

Прилагаемые примечания 1-19 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о прибыли или убытке

за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	*2018 г.*	*2017 г.*
Процентные доходы			
Проценты к получению по средствам, размещенным на неснижаемом остатке	13	7 414	9 410
Чистый процентный доход		**7 414**	**9 410**
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитов		**7 414**	**9 410**
Прочие доходы/расходы (курсовые разницы)	13	204	97
Непроцентные доходы			
Выручка от оказания услуг Управляющей компании	12	11 446	15 064
Расходы на персонал	14	(10 472)	(10 414)
Прочие расходы	14	(3 345)	(3 229)
Непроцентные расходы		**(13 817)**	**(13 643)**
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		**5 247**	**10 928**
Расходы по налогу на прибыль	8	(1 300)	(2 531)
Изменение отложенных налоговых обязательств		3	3
Прибыль за год		**3 950**	**8 400**
Приходящаяся на:			
- участников Общества		3 950	8 400

Прилагаемые примечания 1-19 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	*2018 г.*	*2017 г.*
Прибыль за год		3 950	8 400
Итого совокупный доход за год		**3 950**	**8 400**
Итого совокупный доход за год, приходящийся на:			
Участников Общества		3 950	8 400

Прилагаемые примечания 1-19 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

	Приходится на участников Общества		
	Уставный капитал	*Нераспре-деленная прибыль*	*Итого капитал*
На 31 декабря 2016 г.	**100 000**	**16 601**	**116 601**
Прибыль за год	–	8 400	**8 400**
Итого совокупный доход за год	**–**	**8 400**	**8 400**
Дивиденды участникам Общества (Примечание 10)	–	(10 100)	**(10 100)**
На 31 декабря 2017 г.	**100 000**	**14 901**	**114 901**
Прибыль за год	–	3 950	**3 950**
Итого совокупный доход за год	**–**	**3 950**	**3 950**
Дивиденды участникам Общества (Примечание 10)	–	(8 100)	**(8 100)**
На 31 декабря 2018 г.	**100 000**	**10 751**	**110 751**

Прилагаемые примечания 1-19 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	*2018 г.*	*2017 г.*
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные	13	6 355	9 429
Поступления от оказания услуг по управлению ЗПИФ	12	12 120	15 336
Расчеты с поставщиками за материалы, работы, услуги		(1 998)	(2 075)
Расходы на персонал выплаченные	14	(11 276)	(9 938)
Прочие операционные расходы выплаченные		(147)	(1 415)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**5 054**	**11 337**
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов			
Предоставленные займы	6	5 000	(5 000)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		**10 054**	**6 337**
Уплаченный налог на прибыль		(1 425)	(2 705)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств по операционной деятельности		**8 629**	**3 632**
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные участникам Общества		(8 100)	(10 100)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств по финансовой деятельности		**(8 100)**	**(10 100)**
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**529**	**(6 468)**
Влияние изменений обменных курсов валют		204	97
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		108 083	114 454
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	**108 816**	**108 083**

Прилагаемые примечания 1-19 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

Общество с ограниченной ответственностью «КРСК-Управление активами» (далее – «Общество», ООО «КРСК-УА») создано на основании решения учредительного собрания от 12 июля 2012 г. (Протокол № 1 от 12 июля 2012 г.) в соответствии с ГК РФ, ФЗ РФ *«Об обществах с ограниченной ответственностью»* от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ и действующим законодательством РФ. Общество с ограниченной ответственностью «КРСК-Управление активами» зарегистрировано 1 августа 2012 г., свидетельство о регистрации 26 № 003882809. Юридический адрес Общества: 357625, Ставропольский край, г. Ессентуки, ул. Пятигорская, д. 139. Основной государственный регистрационный номер записи о государственной регистрации юридического лица – 1122651021866.

В соответствии с Уставом, Общество осуществляет деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Деятельность осуществляется на основании лицензии управляющей компании. 11 октября 2012 г. Федеральной службой по финансовым рынкам Обществу с ограниченной ответственностью «КРСК-Управление активами» предоставлена бессрочная лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами за № 21-000-1-00936 серия 04 № 005266. На основании указанной лицензии может также осуществляться доверительное управление иными активами в случаях, предусмотренных федеральными законами. Общество вправе совмещать деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами только с деятельностью по управлению ценными бумагами.

Деятельность ООО «КРСК-УА» соответствует уставным целям. В течение 2013 года было сформировано и зарегистрировано 2 закрытых паевых инвестиционных фонда под управлением ООО «КРСК-УА», а именно:

- Закрытый паевой инвестиционный фонд долгосрочных прямых инвестиций «Аграрные инвестиции» под управлением ООО «КРСК-УА» переименованный в ООО «КРСК-Управление активами» Д.У Закрытым паевым инвестиционным фондом долгосрочных прямых инвестиций «Инвестиции Северного Кавказа».
- Закрытый паевой инвестиционный фонд долгосрочных прямых инвестиций «Фонд поддержки предприятий среднего бизнеса СКФО» под управлением ООО «КРСК-УА».

В процессе формирования указанных фондов в оплату инвестиционных паев на соответствующие транзитные счета были переданы ценные бумаги, а также перечислены денежные средства. Все переданное имущество было включено в состав активов ЗПИФ и, соответственно, пайщикам были выданы инвестиционные паи. В 2018 году новых закрытых паевых фондов сформировано не было. В течение 2018 года под управлением ООО «КРСК-УА» действовал 1 закрытый паевой инвестиционный фонд, а именно:

- Закрытый паевой инвестиционный фонд долгосрочных прямых инвестиций «Аграрные инвестиции», под управлением ООО "«КРСК-УА». 30 мая 2016 г. Банком России зарегистрированы изменения и дополнения в ПДУ ЗПИФ ДПИ «Аграрные инвестиции», связанные с изменением полного названия паевого инвестиционного фонда (новое название фонда – Закрытый паевой инвестиционный фонд долгосрочных прямых инвестиций «Инвестиции Северного Кавказа»).

Способность Общества продолжать свою деятельность в долгосрочной перспективе зависит от того, насколько коммерчески успешной будет деятельность по управлению Закрытым паевым инвестиционным фондом долгосрочных прямых инвестиций «Инвестиции Северного Кавказа» под управлением ООО «КРСК-УА», а также возможности осуществить формирование новых активов в управлении.

Органами управления Общества являются общее собрание участников, совет директоров, единоличный исполнительный орган (генеральный директор). Порядок формирования, компетенция, полномочия и иные вопросы, связанные с деятельностью органов управления, определяются Уставом Общества.

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности (продолжение)

Состав участников и исполнительный орган Общества по состоянию на 31 декабря 2018 г. представлены следующим образом:

Наименование организации / Ф.И.О.	***Должность представителя***
Учредители	
Акционерное общество «Корпорация развития Северного Кавказа»	Генеральный директор Харитонов Сергей Сергеевич
Общество с ограниченной ответственностью «МВЦ 2012»	Генеральный директор Почетовская Анастасия Юрьевна
Совет директоров	
1. Бузивок Богдан Анатольевич	
2. Датиева Альбина Асланбековна	
3. Логинов Михаил Владимирович	
4. Найденко Алексей Владимирович	
5. Щербина Алексей Иосифович	
Единоличный исполнительный орган	
Коростелева Светлана Леонидовна	Генеральный директор

В 2018 году оперативное руководство текущей деятельностью Общества осуществлялось Генеральным директором Коростелевой С.Л., действующей на основании Устава. ООО «КРСК-УА» является фактической дочерней компанией АО «КРСК».

2. Существенные положения учетной политики

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность Общества подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности Общества в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии требованиям Федерального закона *«О консолидированной финансовой отчетности»* от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ и представлена в российских рублях (далее – «рублях»).

В данной отчетности активы и обязательства оценены по исторической стоимости, за исключением случаев, когда в соответствии с МСФО требуется оценка по справедливой стоимости, что описано ниже в раскрытии учетной политики.

Общество обязано вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и банковской деятельности (далее по тексту – «РПБУ»). Настоящая финансовая отчетность основана на РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Показатели финансовой отчетности представлены в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), за исключением данных в расчете на одну акцию или если не указано иное.

(в тысячах российских рублей)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Краткий обзор существенных положений учетной политики

а) Оценка справедливой стоимости

Общество планирует оценивать такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает проведение операции по продаже актива или передаче обязательства на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или при отсутствии основного рынка на рынке, наиболее выгодном для данного актива или обязательства. Общество должно иметь доступ к основному (или наиболее выгодному) рынку на дату оценки.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием таких допущений, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах. При оценке справедливой стоимости нефинансового актива учитывается способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом. Общество использует методы оценки справедливой стоимости, которые подходят к ситуации и для которых имеется достаточная информация, обеспечивая максимальное использование уместных наблюдаемых исходных данных и минимальное использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, для которых справедливая стоимость оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, делятся на три уровня иерархии определения справедливой стоимости, описанные ниже, в зависимости от уровня исходных данных, значимых для оценки справедливой стоимости:

- Уровень 1: котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов и обязательств.
- Уровень 2: методы оценки, в которых исходные данные, значимые для оценки справедливой стоимости, прямо или косвенно являются наблюдаемыми.
- Уровень 3: методы оценки, в которых исходные данные, значимые для оценки справедливой стоимости, являются ненаблюдаемыми.

Для активов и обязательств, отражаемых в финансовой отчетности по справедливой стоимости на повторяющейся основе, Общество определяет, были ли перемещения между уровнями иерархии путем пересмотра категорий (в зависимости от исходных данных, значимых для оценки справедливой стоимости) на конец каждого отчетного периода.

(в тысячах российских рублей)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

б) Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Общество присваивает им соответствующую категорию и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

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

Займы, выданные и дебиторская задолженность

Займы выданные и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Переклассификация финансовых активов

Если в отношении непроизводного финансового актива, классифицированного как предназначенный для продажи, Общество больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Общество имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Общество имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

(в тысячах российских рублей)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учетом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Общество приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, то первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Общество признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается.

Взаимозачет финансовых активов

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

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

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

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Займы предоставленные и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые инструменты с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность (включая торговую и почую дебиторскую задолженность), Общество первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для индивидуально значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются индивидуально значимыми. Если Общество решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Общество включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

(в тысячах российских рублей)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в составе прибыли или убытка. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Займы и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Обществу. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в отчете о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы.

Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения

Общество оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в составе прибыли или убытка.

Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестиции, ранее признанных в составе прибыли или убытка) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

(в тысячах российских рублей)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Общество передало право на получение денежных потоков от актива или приняло обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Общество либо (а) передало практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передало, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передало контроль над данным активом.

В случае если Общество передало свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Общества в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Обществу.

Финансовые обязательства

Снятие с учета 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 отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства (в том числе займы и торговая и прочая кредиторская задолженность) впоследствии учитывается по амортизированной стоимости.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

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

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

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

(в тысячах российских рублей)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

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

Основные средства

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

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

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

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

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Годы
Здания	25-30
Мебель и принадлежности	2-5
Компьютеры и оргтехника	3-5
Транспортные средства	4

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

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

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из фактической стоимости приобретения и чистой возможной стоимостью реализации. Стоимость приобретения товарно-материальных запасов определяется по методу ФИФО. Чистая возможная стоимость реализации – это расчетная цен реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и расходов на реализацию.

Резервы

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

(в тысячах российских рублей)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

Уставный капитал

Уставный капитал

Уставный капитал — это сумма, зафиксированная в учредительных документах организации, прошедших государственную регистрацию и определяет минимальный размер имущества Общества, гарантирующий интересы его кредиторов. Количество голосов, которыми обладает участник Общества прямо пропорционально принадлежащей ему доле, учитываемой при распределении прибыли и имущества Общества в случае его ликвидации.

Дивиденды

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

Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Общество получит экономические выгоды, и, если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, в случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Доходы (выручка, вознаграждения) управляющей компании

Общество получает выручку в виде вознаграждения управляющей компании за услуги по управлению паевыми инвестиционными фондами в соответствии с Правилами доверительного управления Закрытыми паевым инвестиционными фондами долгосрочных прямых инвестиций. Вознаграждение от фондов под управлением, полученное за оказание услуг по управлению активами в течение определенного периода времени, начисляется в течение этого периода. Вознаграждение Компании за управление активами клиентов состоит из базового вознаграждения и дополнительного вознаграждения. Базовое вознаграждение определяется в зависимости от стоимости чистых активов клиентов, находящихся под управлением Компании. Дополнительное вознаграждение уплачивается в случае превышения целевого размера инвестиционного дохода от активов под управлением и признается в том периоде, за который инвестиционный доход превысил целевые значения.

(в тысячах российских рублей)

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Краткий обзор существенных положений учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Банка. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы по операциям в иностранной валюте – Переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операциям в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте.

На 31 декабря 2018 и 2017 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял:

- 69,4706 руб., 57,6002 руб., за 1 доллар США;
- 79,4605 руб., 68,8668 руб. за 1 евро соответственно.

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 «*Аренда*» был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «*Аренда*», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «*Определение наличия в соглашении признаков аренды*», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «*Операционная аренда – стимулы*» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «*Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды*».

МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). Компания намерена применить оба освобождения.

На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Компания будет обязана признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Компания также планирует использовать разрешенные упрощения практического характера и не применять новый стандарт к договорам аренды, срок которых истекает в течение двенадцати месяцев с даты перехода.

3. Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности

3.1 Изменения МСФО и новые разъяснения, вступившие в силу для обязательного применения в отчетном периоде

В отчетном периоде Общество применило все новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, принятые Советом по международным стандартам финансовой отчетности («IASB») и Комитетом по разъяснениям Международных стандартов финансовой отчетности («IFRIC»), которые применимы к деятельности Общества и вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г. Содержание каждого из новых стандартов или изменений описано ниже.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

(в тысячах российских рублей)

Стандарт вводит новые требования для классификации и оценки финансовых инструментов, учета обесценения и хеджирования. Так как Общество не применяет учет хеджирования, основные изменения стандарта,

3. Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности (продолжение)

3.1 Изменения МСФО и новые разъяснения, вступившие в силу для обязательного применения в отчетном периоде (продолжение)

применимые к Обществу, не оказали влияние на ее учетную политику по классификации финансовых инструментов и обесценению финансовых активов.

Согласно МСФО (IFRS) 9, финансовые активы должны быть классифицированы по следующим категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки и оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Классификация зависит от бизнес – модели по управлению финансовыми активами и предусмотренными договорами характеристик денежных потоков.

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости, если выполняются следующие условия: актив удерживается в рамках бизнес–модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и условия договора обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В отношении учета обесценения МСФО (IFRS) 9, заменяет модель «понесенного убытка», применявшуюся в МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»* на новую модель «ожидаемого кредитного убытка» (далее – «ОКУ»), призванную обеспечить своевременность признания ожидаемых кредитных убытков. Резерв под ожидаемые кредитные убытки создается для финансовых активов, классифицированных как оцениваемые по амортизированной стоимости.

Согласно МСФО (IFRS) 9, резервы под обесценение оцениваются либо на основании 12-месячных ОКУ, которые являются результатом возможных невыполнений обязательств в течение 12 месяцев после отчетной даты, либо ОКУ за весь срок жизни, которые являются результатом всех возможных случаев невыполнения обязательств в течение ожидаемого срока финансового инструмента. Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности оценивается Обществом с применением упрощенного подхода в сумме, равной ОКУ за весь срок. Резервы под обесценение других финансовых активов, классифицированных как оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваются на основании 12-месячных ОКУ, если не было значительного увеличения кредитного риска с момента признания. В противном случае резерв рассчитывается на основании ОКУ за весь срок жизни.

Согласно переходным положениям МСФО (IFRS) 9, Общество применило новые правила ретроспективно, за исключением инструментов, признание которых уже было прекращено по состоянию на дату первоначального применения, т.е. на 1 января 2018 года. Общество также воспользовалось освобождением, предоставленным МСФО (IFRS) 9, позволяющим не пересчитывать предыдущие представленные периоды вследствие применения новых правил по классификации и оценке, а признавать разницы в составе вступительной величины нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года.

Общество продолжает оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, оцениваемые в настоящее время по справедливой стоимости. Займы выданные и дебиторская задолженность удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, и ожидается, что они приведут к возникновению денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов. Общество считает, что характеристики предусмотренных договором денежных потоков по этим инструментам отвечают критериям для оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9, следовательно, реклассификация этих финансовых инструментов не потребуется.

Общество считает, что влияние на финансовые обязательства Общества отсутствует, поскольку новые требования касаются только финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

МСФО (IFRS) 15, выпущенный в мае 2014 года и измененный в апреле 2016 года, вступает в силу с 1 января 2018 г., разрешено его досрочное применение. Общество начнет применение данного стандарта с даты его вступления в силу. Стандарт допускает полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение. Общество планирует использовать вариант модифицированного ретроспективного применения. МСФО (IFRS) 15 вводит единую модель для признания выручки по договорам с покупателями и заказчиками. Когда МСФО (IFRS) 15 вступит в силу, он заменит действующие руководства по признанию выручки, в т.ч. МСФО (IAS) 18 *«Выручка»* и МСФО (IAS) 11 *«Договоры на строительство»*, а также относящиеся к ним разъяснения.

(в тысячах российских рублей)

Основной принцип МСФО (IFRS) 15 требует признания организацией выручки для отображения передачи обещанных товаров или услуг покупателю в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация

3. Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности (продолжение)

3.1 Изменения МСФО и новые разъяснения, вступившие в силу для обязательного применения в отчетном периоде (продолжение)

ожидает получить в обмен на такие товары или услуги. В частности, стандарт вводит 5-этапный модельный подход к признанию выручки:

- этап 1: идентифицировать договор(ы) с покупателем;
- этап 2: идентифицировать обязанности к исполнению, предусмотренные в договоре;
- этап 3: определить цену сделки;
- этап 4: распределить цену сделки на обязанности к исполнению, предусмотренные в договоре;
- этап 5: признать выручку, когда (или по мере того, как) организация выполнит обязанности к исполнению, предусмотренные в договоре.

Общество применило МСФО (IFRS) 15 ретроспективно, его применение не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Общества.

3.2 Новые и измененные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

На конец отчетного периода были выпущены следующие стандарты и разъяснения, относящиеся к деятельности Общества, которые еще не вступили в силу. Общество не планирует применять никакие выпущенные стандарты, разъяснения или изменения в стандартах до установленной даты их вступления в силу.

Руководство Общества полагает, что применение остальных стандартов и разъяснений в будущем не окажет влияния на финансовое положение и результаты Общества, отраженные в данной финансовой отчетности.

В марте 2018 года Совет по МСФО выпустил новую редакцию Концептуальных основ финансовой отчетности. Новая редакция вступает в силу для обязательного применения, начиная с годовых периодов после 1 января 2020 г. В настоящее время Компания анализирует влияние новой редакции на финансовую отчетность.

Следующие стандарты, поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании:

- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 *«Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 *«Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 3 *«Объединения бизнесов»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 *«Совместное предпринимательство»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 *«Налоги на прибыль»* – Налоговые последствия выплат по финансовым инструментам, классифицированным в качестве собственного капитала;
- Поправки к МСФО (IAS) 23 *«Затраты по заимствованиям»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 28 *«Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 19 *«Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»*;
- *«Концептуальные основы представления финансовых отчетов»*;
- МСФО (IFRS) 17 *«Договоры страхования»;*
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 *«Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 *«Определение Материалов»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 *«Продажа активов или их передача в качестве вклада, осуществленная между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием»*;

(в тысячах российских рублей)

- Ежегодные усовершенствования к МСФО: цикл 2014-2016;
- Ежегодные усовершенствования к МСФО: цикл 2015-2017.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Общества, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

Финансовая отчетность Общества за 2018 год подготовлена руководством Общества исходя из предположений, что Общество будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем (не менее 12 месяцев, следующих за отчетным периодом). У Общества отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности и, следовательно, обязательства Общества будут погашаться в установленном порядке.

Неопределенность оценок

ООО «КРСК-УА» учреждено с целью осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами, осуществляемой только на основании лицензии управляющей компании. На основании указанной лицензии может также осуществляться доверительное управление иными активами в случаях, предусмотренных федеральными законами.

В процессе применения учетной политики Общества руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Кредиты (займы выданные), дебиторская и кредиторская задолженность

Общество создает резервы сомнительных долгов в случае признания дебиторской задолженности сомнительной с отнесением сумм резервов на финансовые результаты организации.

Сомнительной считается дебиторская задолженность организации, которая не погашена или с высокой степенью вероятности не будет погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями. Величина резерва определяется отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от финансового состояния (платежеспособности) должника и оценки вероятности погашения долга полностью или частично.

Если до конца отчетного года, следующего за годом создания резерва сомнительных долгов, этот резерв в какой-либо части не будет использован, то неизрасходованные суммы присоединяются при составлении бухгалтерского баланса на конец отчетного года к финансовым результатам.

Признание выручки

При вынесении суждения о признании выручки руководство рассматривает критерии признания выручки от реализации в соответствии с МСФО (IAS) 18 и, в частности, вопрос о том, перешли ли к покупателю все существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности. Выручка признается Обществом в бухгалтерском учете при одновременном выполнении следующих условий:

- организация имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- сумма выручки может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод;
- право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком (услуга оказана);
- расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

5. Денежные средства и их эквиваленты

(в тысячах российских рублей)

Общество включает в состав денежных средств денежные эквиваленты, под которыми понимаются краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. В частности, Общество относит к денежным эквивалентам счета в кредитных организациях, с неснижаемым остатком, а также высоколиквидные банковские векселя со сроком погашения до трех месяцев.

(в тысячах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2018 г.	*31 декабря 2017 г.*
Остатки средств на текущих счетах Общества	108 816	108 083
ГПБ (АО) (рубли)	107 242	106 588
В том числе средства, размещенные на неснижаемом остатке на срок свыше 90 дней	90 000	–
ВТБ (ПАО) (рубли)	29	168
ВТБ (ПАО) евро эквивалент в рублях по курсу ЦБ на 31 декабря 2018 г.	1 545	1 327
В том числе средства, размещенные на неснижаемом остатке на срок свыше 90 дней	–	–
Денежные средства и их эквиваленты	**108 816**	**108 083**

На 31 декабря 2018 г. размер денежных средств в иностранной валюте 19 449,41 евро (на 31 декабря 2017 г. – 19 262,97 евро).

6. Процентные займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2018 г.	*31 декабря 2017 г.*
Процентные займы выданные (ставка 7% годовых)	-	**5 000**
Процентные займы выданные	-	**5 000**

Резерв по обесценению по выданным займам Обществом не начислялся, в связи с отсутствием признаков обесценения.

7. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Компьютеры и оргтехника	*Итого*
Первоначальная стоимость		
На 31 декабря 2017 г.	**138**	**138**
Поступления	–	–
Выбытие и списание	–	–
На 31 декабря 2018 г.	**138**	**138**
Накопленная амортизация		
На 31 декабря 2017 г.	**(88)**	**(88)**
Начисленная амортизация	(41)	(41)
Выбытие и списание	–	–
На 31 декабря 2018 г.	**(129)**	**(129)**
Остаточная стоимость		
На 31 декабря 2017 г.	**50**	**50**
На 31 декабря 2018 г.	**9**	**9**

(в тысячах российских рублей)

8. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	2018 г.	*2017 г.*
Расход по текущему налогу	(1 300)	(2 531)
Расход по налогу на прибыль	**(1 300)**	**(2 531)**

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая банки) в 2018 и 2017 годах составляла 20%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	2018 г.	*2017 г.*
Прибыль до налогообложения	**5 247**	**10 928**
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Постоянные налоговые обязательства (активы)	**1 250**	**1 715**
Эффект на налог на прибыль за счет ПНО (ПНА)	(250)	(345)
Расход по налогу на прибыль	**(1 300)**	**(2 531)**

Отложенные налоговые активы на 31 декабря 2018 г. отсутствуют, изменение отложенных налоговых обязательств в 2018 году составило 3 тыс. руб. На 31 декабря 2017 г. отложенные налоговые активы отсутствуют, изменение отложенных налоговых обязательств в 2017 году составило 2 тыс. руб.

9. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2018 г.	*31 декабря 2017 г.*
Расходы будущих периодов	121	134
Прочие активы	**121**	**134**

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2018 г.	*31 декабря 2017 г.*
Прочая кредиторская задолженность	-	39
Прочие обязательства	**-**	**39**

10. Капитал

Уставный капитал Общества был сформирован за счет вкладов участников в российских рублях и, при этом участники имеют право на получение дивидендов и распределения капитала в российских рублях.

В соответствии с Уставом количество голосов, которыми обладает участник, прямо пропорционально принадлежащей ему доле.

Общество вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между участниками Общества. Решение об определении части прибыли Общества, распределяемой между участниками Общества, принимается Общим собранием участников Общества.

(в тысячах российских рублей)

10. Капитал (продолжение)

Часть прибыли Общества, предназначенная для распределения между его участниками, распределяется пропорционально их долям в уставном капитале Общества. На годовом очередном собрании участников Общества, состоявшемся 30 марта 2018 г. за 2017 год, было принято решение о распределения чистой прибыли Общества между участниками Общества в сумме 8 399,924 тыс. руб. пропорционально их долям в Уставном капитале ООО «КРСК-УА», а именно:

- АО «КРСК» выплатить 8 099,919 тыс. руб.
- ООО «МВЦ 2012» выплатить 0,081 тыс. руб.

Дивиденды были выплачены денежными средствами на расчетные счета участников Общества 28 июня 2018 г. полностью.

11. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

Условия ведения деятельности Общества

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики. Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала и неопределенности относительно экономического роста в 2018 году и повлияло на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества.

Руководство Общества считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях.

Юридические вопросы

Общество не участвует в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности. Резерв под возможные риски, связанные с неблагоприятным исходом судебных разбирательств для Общества, по состоянию на 31 декабря 2018 г. не был создан руководством ввиду отсутствия судебных разбирательств.

Налогообложение

Деятельность Общества осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Общества применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Общества, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

На 31 декабря 2018 г. руководство Общества считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Общества в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

(в тысячах российских рублей)

12. Выручка от оказания услуг Управляющей компании по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами

Выручка Управляющей компании формируется из начисленных за отчетный период вознаграждений за управление, успех и/или прекращение (в случае, если УК является лицом, осуществляющим прекращение Фонда) паевых фондов под ее управлением.

На основании Правил доверительного управления паевых фондов под управлением ООО «КРСК-УА» определяется размер и периодичность начисления вознаграждений управляющей компании за управление активами ПИФов.

В частности, пунктом 118 ПДУ ЗПИФ ДПИ «Инвестиции Северного Кавказа» определен размер вознаграждения за управление:

- Управляющей компании в размере 1 (одного) процента среднегодовой стоимости чистых активов Фонда.
- Специализированному депозитарию, Регистратору, Аудитору и Оценщикам в размере не более 3,5 (три целых пять десятых) процента (без учета налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда.

Согласно пункту 137 ПДУ ЗПИФ ДПИ «Инвестиции Северного Кавказа», размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение Фонда, за исключением случаев, установленных статьей 31 Федерального закона *«Об инвестиционных фондах»*, составляет 1 (один) процент суммы денежных средств, составляющих Фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества, за вычетом:

1) размера задолженности перед кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего Фонд;
2) размера вознаграждений Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, Аудитора и Оценщиков, начисленных им на день возникновения основания прекращения Фонда;
3) сумм, предназначенных для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания прекращения Фонда.

Выручка, сформированная таким образом, отражается в отчете о прибылях и убытках.

Доходы/(расходы) по оказанию услуг управляющей компании по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, включают в себя следующие позиции:

	2018 г.	*2017 г.*
Выручка по деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами	11 446	15 064
Расходы на персонал	(10 472)	(12 067)
Прочие расходы	(3 345)	(1 575)
Итого чистые доходы (расходы) по оказанию услуг управляющей компании	**(2 371)**	**1 422**

13. Процентные и прочие доходы

	2018 г.	*2017 г.*
Доход от размещения временно свободных средств на неснижаемом остатке	7 414	9 410
Прочее (курсовые разницы)	204	97
Итого процентные и прочие доходы	**7 618**	**9 507**

(в тысячах российских рублей)

14. Расходы на персонал и прочие расходы

Расходы на персонал и прочие расходы включают в себя следующие позиции:

	2018 г.	*2017 г.*
Заработная плата и премии	(8 395)	(8 565)
Отчисления на социальное обеспечение	(2 077)	(1 849)
Расходы на персонал	**(10 472)**	**(10 414)**
Юридические и консультационные услуги	(944)	(1 122)
Благотворительность	–	(883)
Прочее	(1 662)	(496)
Использование специализированного ПО	(227)	(302)
Содержание и аренда помещений	(129)	(123)
Членские взносы в связи со вступлением в СРО	(105)	(120)
Амортизация	(41)	(46)
Услуги связи	–	(45)
Командировочные и сопутствующие расходы	(153)	(53)
Обучение персонала	(84)	(36)
Обработка данных	–	(3)
Прочие расходы	**(3 345)**	**(3 229)**

15. Управление рисками

Введение

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

В 2018 году отмечается тенденция снижения процентных ставок в рублях.

Общество подвержено финансовым, правовым, страновым и региональным, операционным, репутационным и другим рискам.

Структура управления рисками

Руководство Общества контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Общества.

Согласно статьи 38 Федерального закона от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ *«Об инвестиционных фондах»* в ООО «КРСК-УА» организован внутренний контроль за соответствием лицензионным требованиям на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, соблюдением Управляющей компанией и ее работниками требований законодательства Российской Федерации и иных нормативных правовых актов, инвестиционной декларации паевого инвестиционного фонда, правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом, а также решений общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда, либо инвестиционного комитета закрытого паевого инвестиционного фонда.

Вышеуказанные требования осуществляются на основании разработанных в ООО «КРСК-УА» Правил организации и осуществления внутреннего контроля которые устанавливают порядок организации и осуществления внутреннего контроля; описание компетенции Контролера, его функций, прав и обязанностей; порядок и сроки рассмотрения обращений, заявлений и жалоб клиентов; порядок действий Контролера в случае выявления им правонарушений; порядок представления отчетности Контролером руководителю Управляющей компании; обязанности руководителя и работников Управляющей компании, а также особенности внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

(в тысячах российских рублей)

15. Управление рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

Правила организации и осуществления внутреннего контроля Общества являются обязательными для исполнения всеми работниками Управляющей компании и ее должностными лицами.

Руководство ООО «КРСК-УА» и Общее собрание участников Общества анализируют политику управления указанными рисками, информация о которой приводится ниже.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Общество понесет финансовые убытки, вследствие того, что его контрагенты не выполнят свои обязательства по предоставленным им заемным средствам. Общество подвержено кредитному риску, связанному с его операционной деятельностью, включая неснижаемые остатки на счетах в банках и финансовых организациях.

Подверженность кредитному риску

Максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря 2018 г. представлена балансовой стоимостью каждого вида активов, представленных ниже:

	31 декабря 2018 г.	*31 декабря 2017 г.*
Дебиторская задолженность, в том числе торговая	4 123	3 587
Краткосрочные финансовые вложения, в том числе предоставленные займы	-	5 000
Денежные средства, в том числе средства размещенные на счетах с неснижаемым остатком	108 816	108 083
Итого	**112 939**	**116 670**

Контрагенты соблюдают условия оплаты, в связи с этим отсутствует просроченная задолженность.

Долговые финансовые вложения и предоставленные займы

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых организациях, осуществляется в соответствии с политикой Общества. Излишки средств остаются на расчетных счетах с неснижаемым остатком утвержденных финансовых организаций. Таким образом, руководство считает, что Общество не подвержено влиянию кредитного риска.

Денежные средства Общества размещены на счетах банков

ВТБ (ПАО), рейтинг которого по состоянию на 31 декабря 2018 г. следующий:

Долгосрочный рейтинг эмитента по обязательствам в иностранной валюте (Standard & Poor's)	BBB-
Долгосрочный рейтинг эмитента по обязательствам в национальной валюте (Standard & Poor's)	BBB-
Краткосрочный рейтинг эмитента по обязательствам в иностранной валюте (Standard & Poor's)	A-3
Краткосрочный рейтинг эмитента по обязательствам в национальной валюте (Standard & Poor's)	A-3
Рейтинг эмитента по российской национальной шкале (Эксперт РА)	ruAAA

ГПБ (АО) рейтинг которого по состоянию на 31 декабря 2018 г. следующий:

Долгосрочный рейтинг эмитента по обязательствам в иностранной валюте (Standard & Poor's)	BB+
Долгосрочный рейтинг эмитента по обязательствам в национальной валюте (Standard & Poor's)	BB+
Краткосрочный рейтинг эмитента по обязательствам в иностранной валюте (Standard & Poor's)	B
Краткосрочный рейтинг эмитента по обязательствам в национальной валюте (Standard & Poor's)	B
Рейтинг эмитента по российской национальной шкале (Эксперт РА)	ruAA+

(в тысячах российских рублей)

15. Управление рисками (продолжение)

Долговые финансовые вложения и предоставленные займы (продолжение)

В таблице ниже денежные средства и их эквиваленты, вложения с минимальным уровнем кредитного риска, обычно имеющие кредитный рейтинг, близкий к суверенному, или обеспеченные ликвидным залогом. Рейтинг ниже стандартного подразумевает более низкое по сравнению со стандартным рейтингом кредитное качество, однако активы, включенные в данную категорию, не являются индивидуально обесцененными.

		Не просроченные и не обесцененные		
На 31 декабря 2018 г.	*Приме-чания*	*Стандартный рейтинг*	*Ниже стандартного рейтинга*	*Итого*
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств				
Средства в кредитных организациях	5	108 816	–	**108 816**
Итого		**108 816**	**–**	**108 816**

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности связан с возможностями Общества своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам. Руководство считает, что Общество не подвержено влиянию риска ликвидности.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что у Общества могут возникнуть неблагоприятные последствия в случае изменения определенных рыночных параметров. Рыночные параметры включают в себя следующие типы риска: риск изменения процентной ставки, риск изменения курсов иностранных валют, риск изменения цен на товары и ценовых индексов и прочие ценовые риски, например, риск изменения цен на долевые инструменты.

Риск изменения процентной ставки

Активы Общества имеют фиксированные ставки процента. Таким образом, руководство считает, что Общество не подвержено риску изменения процентной ставки в отношении его активов.

Валютный риск

Общество оказывает услуги, приобретает товары и услуги, преимущественно в российских рублях. Руководство считает, что Общество не подвержено влиянию валютного риска.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Общество не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Общество может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая систему внутреннего контроля.

В рамках лицензии Общества осуществляется Программа выявления операций согласно гл. 6 Правил внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ и на основании Федерального закона № 115-ФЗ от 7 августа 2001 г. *«О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем»* ООО «КРСК-УА», как Управляющая компания предпринимает необходимые и доступные меры по выявлению следующих операций (сделок):

- подлежащих обязательному контролю в соответствии со статьей 6 Федерального Закона;
- подлежащих документальному фиксированию в соответствии с пунктом 2 статьи 7 Закона по указанным в нем основаниям;
- необычных операции (сделок), в том числе подпадающих под критерии выявления и признаки необычных сделок, осуществление которых может быть направлено на легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, или финансирование терроризма.

(в тысячах российских рублей)

15. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

Требования 115-ФЗ *«О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем»* Обществом, выполняются в полном объеме (Правила СКВ ПОД/ФТ).

Страновые и региональные риски

Общество осуществляет основную деятельность в Северо-Кавказском федеральном округе России, для которого характерны риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране в целом.

Стабильность российской экономики во многом зависит от хода экономических реформ, развития правовой, налоговой, административной инфраструктуры, а также от эффективности предпринимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере финансов и денежно-кредитной политики.

В настоящее время политическая ситуация в стране является относительно стабильной, в то же время российская экономика подвержена негативному влиянию из-за значительного снижения цен на сырую нефть, значительной девальвации российского рубля, а также санкций, введенных против России некоторыми странами.

Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов российских банков и компаний, сохраняется неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Общества и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества. Нестабильность на рынках капитала может привести к существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в России.

В целом Общество не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или регионе Российской Федерации, в котором Общество осуществляет свою деятельность, Общество предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

Вероятность возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и забастовок в стране и регионе, в котором Общество осуществляет свою деятельность, оценивается как недостаточная для того, чтобы рассматривать эти риски в качестве обстоятельств, способных значительным образом повлиять на деятельность Общества. Для минимизации риска проведения террористических актов Обществом приняты дополнительные меры для обеспечения безопасности на предприятии.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в котором Общество осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как несущественные.

Репутационный риск

Репутационный риск оценивается Обществом как несущественный.

(в тысячах российских рублей)

16. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения Информация о договорных недисконтированных обязательствах Общества по погашению раскрыта в Примечании 15 «Управление рисками».

	31 декабря 2018 г.		
	В течение одного года	***Более одного года***	***Итого***
Денежные средства и их эквиваленты	108 816	–	**108 816**
Займы выданные	–	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 123	–	**4 123**
Основные средства	9	–	**9**
Запасы	15	–	**15**
Прочие активы (расходы будущих периодов)	121	–	**121**
Итого	**113 084**	**–**	**113 084**
Резервы (оценочные обязательства резерв отпусков)	1 978	–	**1 978**
Прочие обязательства	–	–	–
Текущие обязательства по налогу на прибыль	353	–	**353**
Отложенные налоговые обязательства	2	–	**2**
Итого	**2 333**	**–**	**2 333**

	31 декабря 2017 г.		
	В течение одного года	***Более одного года***	***Итого***
Денежные средства и их эквиваленты	108 083	–	**108 083**
Займы выданные	5 000	–	**5 000**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 587	–	**3 587**
Основные средства	46	4	**50**
Запасы	301	–	**301**
Прочие активы (расходы будущих периодов)	25	109	**134**
Итого	**117 042**	**113**	**117 155**
Резервы (оценочные обязательства резерв отпусков)	1 732	–	1 732
Прочие обязательства	39	–	39
Текущие обязательства по налогу на прибыль	479	–	479
Отложенные налоговые обязательства	5	–	5
Итого	**2 254**	**–**	**2 254**

(в тысячах российских рублей)

17. Раскрытие информации о связанных сторонах

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

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

№	*Полное наименование юридического лица или фамилия, имя, отчество связанной стороны*	*Место нахождения юридического лица или место жительства физического лица*	*Основание, в силу которого сторона признается связанным*	*Доля участия связанной стороны в уставном капитале Общества, %*	*Доля участия Общества в уставном капитале связанной стороны, %*
Преобладающее (участвующее) хозяйственное общество					
1	АО «КРСК»	Ставропольский край, г. Ессентуки ул. Пятигорская 139	Доля АО «КРСК» составляет более 50% в уставном капитале ООО «КРСК-УА»	99,999%	–
Участвующее хозяйственное общество					
2	ООО «МВЦ 2012»	Ставропольский край, г. Ессентуки ул. Пятигорская 139, литер Б, помещение 74	Доля ООО «МВЦ 2012» составляет менее 1% в уставном капитале ООО «КРСК-УА»	0,001%	–
Другие связанные стороны					
3	Министерство Российской Федерации по делам Северного Кавказа	г. Москва Трубниковский пер. д. 19	Владение 100 % уставного капитала АО «КРСК» - преобладающего хозяйственного общества	–	–
4	ООО «Северо-Кавказский горный клуб»	Ставропольский край, г. Кисловодск, ул. Седлогорская, д. 11	Компания принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит Общество	–	–
5	LIGAYA LIMITED	Кипр, г. Никосия, Игуменитсас, 12, КОННЕКТЕДСКАЙ ХАУС, Строволос, 2027	Компания принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит Общество	–	–
6	ЗПИФ ДПИ «Инвестиции Северного Кавказа» под управлением Д.У. ООО «КРСК-УА» (ЗПИФ ДПИ «Аграрные инвестиции» под управлением ООО «КРСК-УА» до июня 2016 года)	Ставропольский край, г. Ессентуки, ул. Пятигорская, 139	ЗПИФ находится в доверительном управлении ООО «КРСК-УА»	–	–

(в тысячах российских рублей)

7	Акционерное общество «Кавминкурортресурсы» АО «КМКР»	357600, Ставропольский край, г. Ессентуки, ул. Пятигорская 133 357433,	Компания принадлежит к то же группе лиц, к которой принадлежит Общество	–	–
8	Акционерное общество «Кавказгидрогеология» АО «КГГ»	Ставропольский край, г. Железноводск, п. Иноземцево, ул. Шоссейная, 207	Компания принадлежит к то же группе лиц, к которой принадлежит Общество		
9	Акционерное общество Райпищекомбинат «Урус-Мартановский»,	366500, Чеченская Республика, г.Урус-Мартан, ул.Вахи Хасанова, д.2	Компания принадлежит к то же группе лиц, к которой принадлежит Общество	–	–
10	ООО «СК –Аква»	Республика Дагестан, г. Махачкала, ул. Шамсулы Алиева, дом 4А, этаж 5	70,99% долей входит в состав ЗПИФ под управлением Общества Компания принадлежит к то же группе лиц, к которой принадлежит Общество	–	–
11	Акционерное общество «Агрокомплекс Сунжа»	386203, Республика Ингушетия, г. Сунжа, ул. Новая, д. 29	Компания принадлежит к то же группе лиц, к которой принадлежит Общество	–	–

(в тысячах российских рублей)

17. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Виды и объем операций со связанными сторонами, включая существенные денежные потоки между Обществом и его связанными сторонами:

	2018 г.	*2017 г.*
Продажа товаров, работ, оказание услуг	**11 446**	**15 064**
ЗПИФ ДПИ «Инвестиции Северного Кавказа» под управлением ООО «КРСК-УА» (до июня 2016 года ЗПИФ ДПИ «Аграрные инвестиции» под управлением ООО «КРСК-УА»)	11 446	15 064
Финансовые операции, включая займы – выданные связанным сторонам, начисление процентов по выданным займам	–	**5 024**
Выданный займ ООО «МВЦ 2012»	–	5 000
Проценты по займу ООО «МФЦ 2012»	–	24
Направление денежных средств связанным сторонам:	**(8 100)**	**(11 097)**
Выплата дивидендов участникам ООО «КРСК-УА»	***(8 100)***	***(10 100)***
ООО «МВЦ 2012» доля участия 0,01%	–	–
АО «КРСК» 99,99%	(8 100)	(10 100)
Другие операции	***(129)***	***(997)***
Благотворительный взнос Фонд социальных проектов «ПосетиКавказ»	–	(874)
Аренда нежилого помещения у АО "КРСК"	(129)	(123)
Поступление денежных средств от связанных сторон:	**12 120**	**15 336**
За услуги управляющей компании	***12 120***	***15 336***
ЗПИФ ДПИ «Инвестиции Северного Кавказа» под управлением ООО «КРСК-УА» (до июня 2016 г. ЗПИФ ДПИ «Аграрные инвестиции» под управлением ООО «КРСК-УА»)	12 120	15 336
Вознаграждение управленческому персоналу	**(6 578)**	**(6 101)**

В 2018 году за осуществление деятельности по управлению ЗПИФ ДПИ «Инвестиции Северного Кавказа» Обществом было начислено вознаграждение в общей сумме 11 446 тыс. руб. (в 2017 году – 15 064 тыс. руб.)

Стоимостные показатели, условия, сроки и форма расчетов по незавершенным на 31 декабря 2018 г. операциям:

	31 декабря 2018 г.	*31 декабря 2017 г.*	*Условия и сроки осуществления расчетов*	*Форма расчетов*
Задолженность по оказанным услугам – вознаграждения управляющей компаниям	**2 614**	**3 288**		
ЗПИФ ДПИ «Инвестиции Северного Кавказа»	2 614	3 288	Поступление средств вознаграждения в 1-м квартале 2019 года	Безналичная
Прочая задолженность				
Прочая кредиторская задолженность	–	(36)		Безналичная
Задолженность по аренде нежилого помещения перед АО «КРСК»	–	(36)		Безналичная

(в тысячах российских рублей)

18. Достаточность капитала

Общество осуществляет постоянный контроль и управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность собственных средств контролируется с использованием, помимо прочих методов, принципов и нормативов, нормативами, принятых ЦБ РФ при осуществлении надзора за Обществом.

В течение 2017 и 2018 годов Общество полностью соблюдало все внешние установленные требования в отношении собственных средств.

В течение 2017 и 2018 годов в политике и процедурах управления размером собственных средств изменений не произошло.

Норматив достаточности собственных средств

Согласно требованиям, установленным Указанием Банка России от 21 июля 2014 г. № 3329-У *«О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов»*, размер собственных средств управляющих компаний до 1 сентября 2016 г. должен составлять не менее 80 млн. руб. Общество соблюдает требование ЦБ РФ.

С 1 сентября 2016 г. на основании Указания Банка России от 19 июля 2016 г. № 4075-У *«О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и соискателей лицензии управляющей компании»* были изменены требования к размеру собственных средств Управляющей компании.

Минимальный размер собственных средств Управляющей компании должен составлять:

- с 1 сентября 2016 г. – 10 млн. руб.;
- с 1 марта 2017 г. – 15 млн. руб.;
- с 1 сентября 2017 г. – 20 млн. руб. и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении, над 3 млрд. руб., но суммарно не более 80 млн. руб.

С 1 сентября 2016 г. вышеуказанным Указанием Банка России также была изменена методика расчета собственных средств.

Управляющая компания должна обеспечить постоянное руководство своей текущей деятельностью. Полномочия единоличного исполнительного органа управляющей компании не могут быть переданы юридическому лицу.

В случае принятия решения о приостановлении или досрочном прекращении полномочий единоличного исполнительного органа управляющая компания обязана одновременно с принятием указанного решения принять решение об образовании соответственно временного единоличного исполнительного органа или нового единоличного исполнительного органа. При этом функции временного единоличного исполнительного органа могут осуществляться только лицом, которое состоит в штате работников управляющей компании либо входит в состав ее совета директоров (наблюдательного совета) или коллегиального исполнительного органа.

Лицо, осуществляющее функции временного единоличного исполнительного органа управляющей компании, должно отвечать квалификационным требованиям, согласно Приказу ФСФР России от 28 января 2010 г. № 10-4/пз-н *«Об утверждении Положения о специалистах финансового рынка»*. В Обществе лицо, осуществляющее функции временного единоличного исполнительного органа управляющей компании, соответствует требованиям указанного выше Приказа.

(в тысячах российских рублей)

19. События после отчетной даты

За период с отчетной даты по дату подписания бухгалтерской (финансовой) отчетности отсутствовали существенные события, требующие отдельного раскрытия.