

ООО «АФМ»

**Финансовая отчетность за 2018 год
и аудиторское заключение**

Содержание

Аудиторское заключение

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении	6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет об изменениях в собственном капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	
1. Основная деятельность Компании	10
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	11
3. Основы представления отчетности	12
4. Основные принципы учетной политики	15
5. Денежные средства и их эквиваленты	24
6. Средства в банках	24
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25
8. Займы и дебиторская задолженность	26
9. Средства доверителя, перечисленные по брокерским операциям	27
10. Основные средства и нематериальные активы	27
11. Кредиторская задолженность	28
12. Прочие обязательства	28
13. Уставный капитал	28
14. Процентные доходы	29
15. Комиссионные доходы и расходы	29
16. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29
17. Административные и прочие операционные расходы	29
18. Налог на прибыль	30
19. Дивиденды	31
20. Управление финансовыми рисками	31
21. Управление капиталом	34
22. Условные обязательства	34
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов	35
24. Операции со связанными сторонами	37
25. События после отчетной даты	38

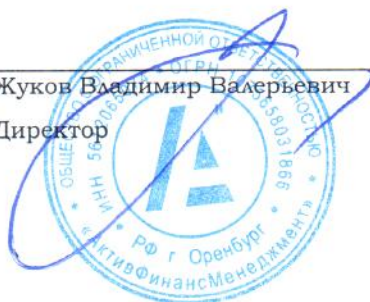
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	102 126	1 116
Средства в банках	6	412	81 997
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	43 207	26 015
Займы и дебиторская задолженность	8	55 081	82 756
Средства доверителя, перечисленные по брокерским операциям	9	11 714	247
Основные средства и нематериальные активы	10	4 656	4 984
Отложенный налоговый актив	18	1 195	1 145
Итого активов		218 391	198 260
Обязательства			
Кредиторская задолженность	11	25 197	393
Прочие обязательства	12	1 362	1 311
Текущие обязательства по налогу на прибыль		6 016	7 874
Итого обязательств		32 575	9 578
Собственный капитал			
Уставный капитал	13, 21	143 000	143 000
Нераспределенная прибыль	19, 21	42 816	45 682
Итого собственного капитала		185 816	188 682
Итого обязательств и собственного капитала		218 391	198 260

Финансовая отчетность утверждена к выпуску директором ООО «АФМ» и подписана от его имени 15 апреля 2019 года.

Жуков Владимир Валерьевич
Директор



Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2018	2017
Процентные доходы	14	12 759	14 210
Чистые процентные доходы		12 759	14 210
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам и дебиторской задолженности	8	(80)	(24)
Чистые процентные доходы после создания резервов под ожидаемые кредитные убытки по займам и дебиторской задолженности		12 679	14 186
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	1 431	655
Прибыли и убытки, возникающие в связи с прекращением признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		64	-
Комиссионные доходы	15	62 365	68 798
Комиссионные расходы	15	(178)	(191)
Прочие операционные доходы		1 489	1 009
Чистые доходы		77 850	84 457
Административные и прочие операционные расходы	17	(43 613)	(41 279)
Прибыль до налогообложения		34 237	43 178
Расход по налогу на прибыль	18	(7 102)	(8 165)
Прибыль за год		27 135	35 013
Совокупный доход за год		27 135	35 013

Жуков Владимир Валерьевич
Директор



**Отчет об изменениях в собственном капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года**

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
Остаток на 31 декабря 2016 года	143 000	30 669	173 669
Чистая прибыль за 2017 год	-	35 013	35 013
Дивиденды за 2016 год	-	(20 000)	(20 000)
Остаток на 31 декабря 2017 года	143 000	45 682	188 682
Чистая прибыль за 2018 год	-	27 135	27 135
Дивиденды за 2017 год	-	(30 000)	(30 000)
Остаток на 31 декабря 2018 года	143 000	42 816	185 816

Жуков Владимир Валерьевич
Директор



Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей)

	2018	2017
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Денежные поступления от предоставления услуг и комиссии полученные	72 335	60 013
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(13 147)	(15 222)
Проценты полученные	2 839	2 282
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(25 453)	(22 855)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(1 585)	(1 835)
Уплаченный налог на прибыль	(9 789)	(8 160)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	18 189	(24 467)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	43 389	(10 244)
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	-	-
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств	(605)	-
Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов	(467)	(631)
Поступления за минусом платежей от размещения средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах	87 913	(71 650)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности	86 841	(72 281)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Выплаченные дивиденды	(29 220)	(19 480)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(29 220)	(19 480)
Чистое увеличение(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	101 010	(102 005)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1 116	103 121
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (примечание 5)	102 126	1 116

Жуков Владимир Валерьевич
Директор



1. Основная деятельность Компании

Настоящая финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью «АктивФинансМенеджмент» подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Общество с ограниченной ответственностью «АктивФинансМенеджмент» (далее – Компания) – это управляющая компания, созданная в 1994 году в форме закрытого акционерного общества. Наименование Компании при создании – ЗАО «Первая Оренбургская инвестиционная специализированная компания «Поиск». В 2007 году Компания была реорганизована в форме преобразования в Общество с ограниченной ответственностью «АктивФинансМенеджмент» (сокращенное наименование – ООО «АФМ»).

Компания работает на основании лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00083 от 29 октября 2002 года, выдана ФСФР России, без ограничения срока действия.

Основным видом деятельности Компании является деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Компания является:

- членом Торгово-промышленной палаты Оренбургской области;
- членом «Национальной ассоциации участников фондового рынка» (СРО НАУФОР).

Компания зарегистрирована по следующему адресу: 460000, Оренбургская область, г. Оренбург, ул. Правды, д. 25.

Среднегодовая численность персонала Компании в 2018 году составляла 29 человек (2017 г.: 29 человек).

Ниже представлена информация об основных участниках Компании:

	Страна регистрации	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
		Доля (%)	Доля (%)
Джаримов Эдуард Асланович	Россия	70,02	75,01
Общество с ограниченной ответственностью «ОРЕНСАА»	Россия	19,99	19,99
Жуков Владимир Валерьевич	Россия	9,99	5,00
Итого		100,00	100,00

Под управлением ООО «АФМ» находятся следующие паевые инвестиционные фонды:

- ЗПИФ недвижимости «АФМ. СтройИнвест»;
- ЗПИФ недвижимости «АФМ. Ростошинские пруды»;
- ЗПИФ недвижимости «АФМ. Перспектива»;
- ЗПИФ комбинированный «АФМ. Гулливер»;
- ЗПИФ комбинированный «АФМ. Росдевелопмент»;
- ЗПИФ комбинированный «Региональный фонд инвестиций Оренбургской области».

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Общая характеристика

В России продолжают 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 мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

По оценкам Росстата РФ ВВП России за 12 месяцев 2018 года вырос на 2,3%. Такая переоценка связана с пересмотром данных в строительном секторе. Объем ВВП России за 2018 год, по первой оценке Росстата, составил в текущих ценах 103 трлн 626,6 млрд рублей.

По итогам 2018 года рубль ослаб к доллару США на 21,14% и на 15,51% к европейской валюте. Значительное ослабление рубля в течении 2018 года связано с расширением санкций против России странами Запада и США, ростом геополитических рисков. Средний курс доллара США составил 62,93 рублей. Средняя цена нефти марки Urals по итогам 2018 года составила 70,01 доллара США за баррель, что на 32% выше аналогичного показателя 2017 года. При этом в бюджет России на 2018 год заложена среднегодовая цена нефти на отметке 40 долларов США за баррель.

Профицит федерального бюджета России по итогам 2018 года составил 2,590 трлн. рублей – 2,5% к объёму ВВП. В первом квартале 2018 года Банк России смягчал свою монетарную политику, снижая ключевую ставку с 7,75% до 7,25%, но во второй половине года взял курс на ужесточение – повысив ключевую ставку в два этапа с 7,25% до 7,75%.

Инфляция с января по декабрь 2018 года составила 4,3% в годовом эквиваленте. Ситуация на финансовых рынках в течение 2018 года была благоприятной. Индекс Московской биржи за 2018 год показал рост на 7,34%, закрывшись на уровне 2406 пунктов.

Настоящая финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Компании тех воздействий в экономике Российской Федерации, которые оказывают влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

Перспективы экономического развития Российской Федерации в значительной степени зависят от эффективности мер, предпринимаемых Правительством, и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Компании. Руководство Компании не в состоянии предсказать воздействие, которое указанные факторы могут оказать на финансовое состояние Компании.

В настоящую финансовую отчетность не были включены корректировки, связанные с этим риском. Руководство уверено, что, с учетом текущей ситуации, предпринимает все необходимые меры для поддержания стабильности и устойчивого роста Компании.

Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется низкими темпами инфляции.

Ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

Год, окончившийся	Инфляция за год
31 декабря 2018 года	4,3
31 декабря 2017 года	2,5
31 декабря 2016 года	5,4
31 декабря 2015 года	12,9
31 декабря 2014 года	11,4

Валютные операции и валютный контроль

Ниже приведены курсы рубля по отношению к доллару США и евро:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2018 года	69,4706	79,4605

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2017 года	57,6002	68,8668
31 декабря 2016 года	60,6559	63,8111
31 декабря 2015 года	72,8827	79,6972
31 декабря 2014 года	56,2584	68,3427

Настоящая финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Компании тех воздействий в экономике Российской Федерации, которые оказывают влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Перспективы экономического развития Российской Федерации в значительной степени зависят от эффективности мер, предпринимаемых Правительством, и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Компании.

Руководство уверено, что, с учетом текущей ситуации, предпринимает все необходимые меры для поддержания стабильности и устойчивого роста Компании.

3. Основы представления отчетности

Общие принципы

Настоящая финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), включая все принятые ранее стандарты и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям (далее – ПКИ) и Комитета по интерпретации международной финансовой отчетности (далее – КИМФО).

Принципы учетной политики, использованные при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Указанные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности (если не указано иное).

Компанию ведет бухгалтерский учет в валюте Российской Федерации и осуществляет учетные записи в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие со всеми существенными аспектами МСФО.

Руководство Компании подготовило настоящую финансовую отчетность на основе принципа непрерывно действующей организации. Используя это суждение, руководство Компании учитывало существующие намерения, прибыльность операций, имеющиеся в наличии финансовые ресурсы и воздействие текущей экономической ситуации на деятельность Компании.

Валюта представления финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность представлена в валюте Российской Федерации, которая является функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности.

Все показатели, представленные в настоящей финансовой отчетности, округлены до тысяч российских рублей, если не указано иное.

Использование учетных оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Подготовка данной отчетности также требует использования суждения руководства в процессе применения учетной политики. Оценки и, лежащие в их основе допущения, пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Несмотря на то, что указанные оценки основываются на наиболее точной информации о текущих событиях и действиях, которой обладает руководство, фактические результаты могут, в конечном счете, от них отличаться.

Суждения, выработанные руководством Компании в процессе применения учетной политики, оказывающие значительное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности и являющиеся наиболее существенными для финансовой отчетности, раскрываются в примечании 4.

Изменение учетной политики и порядка представления сравнительных данных. Некоторые сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году.

В частности, в целях улучшения прозрачности, сопоставимости и уместности информации в данную годовую финансовую отчетность были внесены следующие изменения:

- в отчете о совокупном доходе из статьи «Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток» накопленный купонный доход перенесен в статью «Процентные доходы»

(в тысячах российских рублей)	2017 год (ранее представленные данные)	Корректировка	2017 год (пересмотренные данные)
Отчет о совокупном доходе			
Процентные доходы	11 519	2 691	14 210
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 346	(2 691)	655

Стандарты, ставшие обязательными для Компании с 01 января 2018 года

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевыми инструментами должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевым инструментом предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

Переход на МСФО (IFRS) 9

Компания воспользовалась правом освобождения от пересчета сравнительной информации по финансовым активам и финансовым обязательствам за предыдущие периоды. Информация за 2017 год и за 31 декабря 2017 года не отражает требований МСФО (IFRS) 9. Разницы, возникающие в результате перехода на МСФО (IFRS) 9, были незначительными и не отражались в данной годовой отчетности. Активы и обязательства, относившиеся за 31 декабря 2017 года в соответствии с МСФО (IAS) 39 в категорию оценки «Займы и дебиторская задолженность», в соответствии с МСФО (IFRS) 9 отнесены в категорию «Оцениваемые по амортизированной стоимости».

4. Основные принципы учетной политики

Ключевые подходы к оценке финансовых инструментов

Ценные бумаги при первоначальном признании классифицируются Компанией в зависимости от бизнес-модели, используемой для управления ценными бумагами, и характера предусмотренных условиями договора денежных потоков в одну из следующих категорий: ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости; ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. При классификации ценных бумаг Компанией используется критерии классификации, установленные МСФО (IFRS) 9.

Способ оценки ожидаемых кредитных убытков Компания определяет в «Методике расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки для целей бухгалтерского учета финансовых активов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9». Не реже чем на каждую отчетную дату Компания оценивает величину резерва под обесценение и при необходимости корректирует его.

Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о совокупной прибыли с использованием метода эффективной процентной ставки. Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

Метод эффективной процентной ставки не применяется к долговым ценным бумагам, классифицированным как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также если разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, не является существенной.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

"Амортизированная стоимость" финансового актива или финансового обязательства представляет собой сумму, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, - разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, и, применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

"Валовая балансовая стоимость финансового актива" это амортизированную стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

Расчет процентных доходов и расходов

При расчете процентных доходов и расходов эффективная процентная ставка применяется к валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является обесцененным займом) или амортизированной стоимости обязательства. Однако для финансовых активов, которые после первоначального признания стали обесцененными, процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если актив больше не обесценен, то расчет процентных доходов возвращается к валовой основе. Для финансовых активов, которые были обесценены при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки с поправкой к амортизированной стоимости актива. Расчет процентных доходов не возвращается к валовой основе, даже если кредитный риск актива улучшается.

Финансовые активы и финансовые обязательства – классификация

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее по тексту – FVTPL).

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если он отвечает двум из следующих условий и не определен как FVTPL:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является хранение активов для сбора денежных потоков по контрактам; а также
- контрактные условия финансового актива приводят к указанным датам к денежным потокам, которые представляют собой исключительно выплаты основной суммы и процентов по основной сумме непогашенной суммы.

Все прочие финансовые активы классифицируются в FVTPL.

Оценка бизнес-модели

Компания оценивает цель бизнес-модели, в которой актив удерживается на уровне портфеля, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставление информации руководству. Рассматриваемая информация включает:

- заявленные политики и цели для портфеля и действия этой политики на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение договорных процентных доходов, поддержание определенного профиля процентной ставки, сопоставление продолжительности финансовых активов с продолжительностью обязательств, которые финансируют эти активы или реализуют денежные потоки посредством продажи активов;
- как оценка портфеля оценивается и сообщается руководству Компании;
- риски, влияющие на эффективность бизнес-модели (и финансовые активы, удерживаемые в рамках этой бизнес-модели), и управление этими рисками;
- как компенсируются менеджеры бизнеса - например, является ли компенсация основанной на справедливой стоимости управляемых активов или собранных договорных денежных потоков; а также
- частота, объем и сроки продаж в предыдущие периоды, причины таких продаж и ожидания относительно будущей продажи.

Однако информация о торговой деятельности не рассматривается отдельно, а как часть общей оценки того, как достигается заявленная цель Компании по управлению финансовыми активами и как реализуются денежные потоки.

Финансовые активы, предназначенные для торговли или управляемые, оценка которых производится по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не предназначены для сбора договорных денежных потоков и не предназначены для сбора денежных потоков по договорам и для продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли договорные денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов (критерий “SPPI”)

Для целей этой оценки "основной" определяется как справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. "Проценты" определяются как вознаграждение за временную стоимость денег и за кредитный риск, связанный с основной суммой непогашенной задолженности в течение определенного периода времени, а также за другие основные кредитные риски и издержки (например, риск ликвидности и административные расходы), а также рентабельность.

При оценке того, являются ли договорные денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов, Компания рассматривает договорные условия инструмента. Это включает в себя оценку того, содержит ли финансовый актив контрактный срок, который может изменить сроки или сумму договорных денежных потоков таким образом, чтобы они не соответствовали этому условию. При проведении оценки Компания считает:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- функции рычагов;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают претензию Компании к денежным потокам от определенных активов (например, механизмы без права регресса); а также

- функции, которые изменяют рассмотрение временной стоимости денег - например, периодический пересмотр процентных ставок.

Обесценение

Компания признает убытки от потерь по ожидаемым кредитным убыткам (ECL) по следующим финансовым инструментам, которые не классифицируются как FVTPL:

- долговые инвестиционные ценные бумаги;
- займы;
- другие финансовые инструменты

Убыток от обесценения не признается по инвестициям в капитал. Компания измеряет норму потерь в размере, равном продолжительности жизни ECL, за исключением следующего, для которого они измеряются как 12-месячный ECL:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, которые по состоянию на отчетную дату имеют низкий кредитный риск; а также
- другие финансовые инструменты, по которым кредитный риск значительно не увеличился с момента их первоначального признания.

Измерение ECL

ECL - взвешенная по вероятности оценка кредитных потерь. Они измеряются следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополученных денежных средств (т.е. разница между потоками денежных средств, причитающимися предприятию в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Компания ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств;
- в отношении неиспользованных обязательств по займам: как приведенная стоимость разницы между предусмотренными договором потоками денежных средств, которые причитаются Компании по договору, если заемщик воспользуется своим правом на получение займа, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить, если этот займ будет выдан;
- в отношении договоров финансовой гарантии: как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Компания ожидает возместить.

Реструктурированные финансовые активы

Если условия финансового актива пересматриваются или изменяются, или существующий финансовый актив заменяется новым из-за финансовых трудностей заемщика, тогда проводится оценка того, следует ли прекратить признание финансового актива и ECL измеряются следующим образом.

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые денежные потоки, возникающие из измененного финансового актива, включаются в расчет дефицита денежных средств от существующего актива.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается как окончательный денежный поток от существующего финансового актива на момент его прекращения признания.

Эта сумма включается в расчет недостающих денежных средств от существующего финансового актива, дисконтированных с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты, с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Представление резерва под ожидаемые кредитные убытки

Суммы резерва под кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

финансовые активы оцениваемые по амортизированной стоимости: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
если финансовый инструмент содержит как востребованный, так и невостребованный компонент, и не может определить ожидаемые кредитные убытки по принятому обязательству по предоставлению займа отдельно от ожидаемых кредитных убытков по уже востребованной части (выданному займу). Любое превышение величины резерва по убыткам над валовой балансовой стоимостью выданного займа представляется как резерв.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой деньги в кассе и на текущих счетах Компании, а также эквиваленты денежных средств, представляющие собой краткосрочные, высоколиквидные вложения сроком 90 дней и менее, легко обратимые в заранее известную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения их стоимости. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Средства в банках

Средства, размещенные в банках, отражаются, начиная с момента выдачи (размещения) денежных средств. При первоначальном признании текущие депозиты оцениваются по справедливой стоимости. В дальнейшем размещенные депозиты учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резервов под обесценение. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы размещенного депозита, рассчитанной с учетом сложившихся процентных ставок по аналогичным депозитам, действовавшим на дату размещения депозита.

Займы и дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, займы выданные и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами относятся к категории финансовых активов оцениваемых по амортизируемой стоимости.

Средства доверителя, перечисленные по брокерским операциям

Средства доверителя, перечисленные по брокерским операциям, представляют собой остатки по незавершенным расчетам с брокерами, по проведению ими операций по покупке и продаже ценных бумаг или других финансовых активов за счет и по поручению Компании.

Средства доверителя, перечисленные по брокерским операциям, учитываются в соответствии с учетной политикой, представленной в данном примечании для категории финансовых активов оцениваемых по амортизируемой стоимости.

Основные средства

Основным средством признается объект, имеющий материально-вещественную форму, предназначенный для использования Компанией при выполнении работ, оказании услуг либо для управленческих нужд или в административных целях в течение более чем 12 месяцев, при одновременном выполнении следующих условий: - объект способен приносить экономические выгоды в будущем; - первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена. Классификация основных средств: 1) Земля, здания и сооружения 2) Офисное и компьютерное оборудование; 3) Транспортные средства 4) Прочее. Единицей бухгалтерского учета основных средств является инвентарный объект. Общество определяет, применяя профессиональное суждение, минимальный объект учета, подлежащий признанию в качестве инвентарного объекта, исходя из критериев существенности: основные средства, стоимостью более 40 000 рублей, отражаются в бухгалтерском учете Общества на счете «Основные средства».

На конец каждого отчетного года Компания определяет наличие любых признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Компания производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из чистой стоимости продажи основных средств и стоимости, получаемой в результате их использования. Если балансовая стоимость основных средств превышает их оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о совокупном доходе как расход от обесценения основных средств.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и отражаются в составе операционных расходов.

Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о совокупном доходе в момент их возникновения.

Незавершенное строительство, если необходимо, учитывается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в состав основных средств и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода актива в эксплуатацию.

Амортизация

Срок полезного использования объекта основных средств Общество определяет при признании объекта основных средств исходя из:

- ожидаемого срока использования этого объекта в соответствии с ожидаемой производительностью или мощностью;
- ожидаемого физического износа этого объекта, зависящего от режима эксплуатации, естественных условий и влияния агрессивной среды, системы проведения ремонта;
- нормативно-правовых и других ограничений использования этого объекта;
- морального износа этого объекта, возникающего в результате изменения или усовершенствования производственного процесса или в результате изменения рыночного спроса на услуги, оказываемые при помощи основного средства;
- количества единиц продукции или аналогичных единиц, которые Общество ожидает получить от использования основного средства.

Амортизация актива начинается, когда он становится доступен для использования, то есть когда местоположение и состояние актива обеспечивают возможность его использования в соответствии с намерениями Компании. Амортизация актива прекращается на более раннюю из двух дат: даты классификации актива как удерживаемого для продажи или даты прекращения признания данного актива. Земля не подлежит амортизации.

Нематериальные активы

Нематериальным активом (далее по тексту - НМА или нематериальный актив) признается объект, одновременно удовлетворяющий следующим условиям:

- 1) объект способен приносить экономические выгоды в будущем, в частности, объект предназначен для использования при выполнении работ, оказании услуг либо в административных целях или для управленческих нужд;
- 2) Компания имеет право на получение экономических выгод от использования объекта в будущем. Право на получение экономических выгод от использования объекта в будущем может быть подтверждено наличием надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование самого актива и права на результаты интеллектуальной деятельности или приравненные к ним средства индивидуализации (далее – средства индивидуализации);
- 3) имеются ограничения доступа иных лиц к экономическим выгодам от использования объекта (есть контроль над объектом);
- 4) объект может быть идентифицирован (возможность выделения или отделения от других активов);

5) объект предназначен для использования в течение более чем 12 месяцев;

6) объект не имеет материально-вещественной формы;

7) первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена.

НМА не являются расходы, связанные с образованием Компании (организационные расходы), интеллектуальные и деловые качества персонала Компании, его квалификация и способность к труду."

Для оценки НМА Компанией применяется модель учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы, по которым невозможно надежно определить срок полезного использования, считаются нематериальными активами с неопределенным сроком полезного использования. В отношении нематериального актива с неопределенным сроком полезного использования Компания ежегодно должно рассматривать наличие факторов, свидетельствующих о невозможности надежно определить срок полезного использования данного актива. В случае прекращения существования указанных факторов определяется срок полезного использования данного нематериального актива и способ его амортизации. Указанные срок полезного использования нематериального актива и способ его амортизации начинают применяться с 1 января года, следующего за годом, в котором было принято решение об установлении срока полезного использования нематериального актива и способа начисления амортизации. По нематериальным активам с неопределенным сроком полезного использования амортизация не начисляется.

Срок полезного использования НМА определяется на дату признания НМА (передачи нематериального актива для использования в соответствии с намерениями руководства Компании), исходя из:

1) срока действия прав на результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации и периода контроля над НМА;

2) ожидаемого срока использования НМА, в течение которого предполагает получать экономические выгоды;

3) количество единиц продукции или аналогичных единиц, которые ожидается получить от использования НМА.

Срок полезного использования НМА не может превышать срок деятельности Компании. Амортизацией НМА является систематическое распределение амортизируемой стоимости НМА на весь срок его полезного использования. Начисление амортизации по НМА с конечным сроком полезного использования производится с даты, когда этот НМА становится готовым к использованию, а прекращается на более раннюю из двух дат: - на дату перевода данного нематериального актива в состав долгосрочных активов, предназначенных для продажи; - на дату прекращения его признания.

Стоимость НМА с определенным сроком полезного использования погашается посредством начисления амортизации в течение срока их полезного использования. Срок полезного использования по программному обеспечению, признанному Компанией в качестве НМА, определять в следующем порядке: Если в лицензионном договоре установлен срок пользования программой, амортизация начисляется в течение этого периода. Если же из условий договора нельзя определить срок использования программы, то амортизация начисляется в течение пяти лет.

НМА амортизируются с применением линейного метода амортизации. Срок полезного использования и способ начисления амортизации нематериального актива с конечным сроком полезного использования должны пересматриваться в конце каждого отчетного года.

В случае значительного изменения в предполагаемой структуре и (или) сроках потребления будущих экономических выгод от нематериального актива, способ начисления амортизации и (или) срок полезного использования должны быть изменены с целью отражения такого изменения. Применение другого способа начисления амортизации нематериального актива, установление нового срока его полезного использования осуществляются начиная с 1 января года, следующего за годом, в котором принято решение об изменении способа начисления амортизации НМА, срока его полезного использования. При изменении способа начисления амортизации нематериального актива, срока его полезного использования ранее начисленные суммы амортизации пересчету не подлежат. В течение срока полезного использования нематериальных активов начисление амортизации не приостанавливается.

Начисление амортизации по нематериальным активам отражается в бухгалтерском учете ежемесячно независимо от финансовых результатов деятельности.

Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность признается Компанией при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

Собственный капитал

В соответствии с российским законодательством и уставом Компании каждый участник общества с ограниченной ответственностью обладает односторонним правом выхода из состава участников общества. В этом случае общество обязано выплатить участнику долю чистых активов общества, пропорциональную доле его участия в обществе.

В результате изменений МСФО (IAS) 32, вступивших в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года, Компанией классифицирует доли участников в качестве долевых инструментов (элементов собственного капитала).

Все доли участников Компании обладают идентичными характеристиками и не имеют привилегий. Компания не имеет иных обременительных обязательств по выкупу долей участников. Общая величина ожидаемых потоков денежных средств, относимых на доли участников Компании, определяется главным образом прибылью или убытком и изменениями в признанных чистых активах общества. Величины отклонений изменения в признанных чистых активах и прибыли или убытке общества, рассчитанных в соответствии с МСФО и требованиями законодательства Российской Федерации, незначительны.

Доли участников Компании переклассифицированы из финансовых обязательств в собственный капитал по их балансовой стоимости на дату переклассификации.

Отражение доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Компанией экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена.

Комиссионные доходы от оказания услуг, связанных с управлением активами (доверительным управлением), отражаются в соответствии с условиями договора на дату, когда Компания получает право на получение указанных доходов и сумма доходов может быть определена. Доходы от оказания услуг, предусматривающих длительный период обслуживания, признаются каждый отчетный период пропорционально объему оказанных услуг. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.

Налогообложение

Расходы по налогообложению отражены в финансовой отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Текущие налоговые платежи рассчитываются на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действовавших в течение отчетного периода. Расходы (возмещение) по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в отчете о совокупном доходе, за исключением их отнесения непосредственно на капитал в случае, когда они относятся к сделкам, которые также отражаются непосредственно в составе капитала.

Текущие суммы налога представляют собой средства, подлежащие уплате в бюджет или возврату из бюджета в связи с налогооблагаемыми прибылями или убытками текущего или предыдущего периода. В случае разрешения к выпуску финансовой отчетности до момента подачи соответствующих налоговых деклараций отражаемые в ней суммы налога основываются на оценочных данных.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех налоговых убытков к переносу и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением, связанным с первоначальным признанием, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства, относящегося к сделке, отличной от операции по объединению компаний, в случае если указанная сделка (при первоначальном ее отражении в учете) не оказывает влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные суммы налога оцениваются по ставкам налогообложения, фактически вступившим в силу на отчетную дату, или которые, как ожидается, будут применяться в течение периода восстановления временных разниц или использования перенесенных с прошлых периодов налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и налоговых убытков пересматриваются на каждую отчетную дату и отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы указанные вычеты. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства.

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

Взаимозачеты

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

Резервы

Резервы создаются при наличии у Компании текущих обязательств (определяемых или подразумеваемых нормами права), являющихся результатом прошлых событий, в том случае, когда существует вероятность возникновения необходимости в направлении ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств, а их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности.

Операционная аренда

Когда Компания выступает в роли арендатора, сумма платежей по договорам операционной аренды отражается арендатором в отчете о совокупном доходе с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Аренда, включенная в условия других договоров, выделяется, если исполнение договора связано с использованием конкретного актива или активов и договор предусматривает передачу права на использование актива.

Заработная плата и связанные с ней отчисления

Расходы, связанные с начислением заработной платы, премий, выплат по отпускам, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования Российской Федерации, производятся по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Компании, а расходы, связанные с начислением пособий по временной нетрудоспособности, уходу за ребенком и неденежных льгот – при их наступлении. Компания принимает на себя обязательства по выплатам, связанным с неиспользованными отпусками, работникам Компании. Такие обязательства отражаются в отчете о финансовом положении по статье «Прочие обязательства» с одновременным отражением в отчете о совокупном доходе в части отпусков, приходящихся на отчетный период, и в нераспределенной прибыли в части отпусков, приходящихся на периоды, предшествующие отчетному.

Операции со связанными сторонами

Компания проводит операции со связанными сторонами. Стороны считаются связанными, в том числе, если одна из них имеет возможность контролировать другую, вместе с другой стороной находится под общим контролем, находится под совместным контролем другой стороны и третьего лица или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со связанными сторонами Компания принимает во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическую форму.

Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2018 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие потенциально могут оказать влияние на отчет о финансовом положении Компании и представление финансовой отчетности. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе 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 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели, арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

Компания планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода и применением при переходе тех или иных упрощений практического характера. Следовательно, суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 будет признан в качестве корректировки вступительной нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации.

Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность в период первоначального применения будет зависеть от будущих экономических условий, включая актуальной оценки Компанией того, намерена ли она реализовать свои права на продление аренды и того, какие из доступных в стандарте упрощений практического характера и освобождений от признания Компания решит применить.

Кроме того, изменится характер расходов, признаваемых в отношении этих договоров, так как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 вместо расходов по аренде, равномерно признаваемых в течение срока действия договора, Компания должна будет отражать расходы по амортизации активов в форме права пользования и процентные расходы, относящиеся к обязательствам по аренде. В отношении договоров финансовой аренды Компания не ожидает значительного влияния на финансовую отчетность.

Другие стандарты

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг.

Продажа или взнос активов в сделке между инвесторами и его ассоциированным или совместным предприятием (Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28).

Разъяснения КРМФО (IFRIC) 23 “Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль”

МСФО (IFRS) 17 “Договоры страхования”.

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Расчетный счет	25 643	1 116
Депозиты с первоначальным сроком погашения 90 дней и менее	76 487	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(4)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	102 126	1 116

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Компании имелись остатки денежных средств на счетах в двух банках, превышающие сумму 18 582 тыс. рублей (10% от величины собственного капитала), общий объем таких остатков составил 25 643 тыс. рублей, или 25%. В том числе 25 000 тыс. руб. в виде средств, находящихся на транзитном счете, поступившие в счет оплаты инвестиционных паев ЗПИФ комбинированный «АФМ.Орион». И депозит размещенный в АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК», общий объем таких остатков составил 76 483 тыс. рублей, или 75%. (2017 г.: отсутствовали остатки с первоначальным сроком погашения 90 дней и менее, превышающие 18 868 тыс. рублей)

Ниже представлен анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам:

	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно- обесцененные	ОКУ – за весь срок – кредитно обесцененные	Итого
Сальдо на 1 января	0	0	0	0
Изменение резерва под обесценение, отраженное в составе прибыли или убытка за отчетный период				
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	4	0	0	4
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года	4	0	0	4

6. Средства в банках

По состоянию на 31 декабря 2018 года средства в банках представлены текущими и необесцененными депозитами с первоначальным сроком погашения 1 год в сумме 412 тыс. рублей (2017 г.: текущими и необесцененными депозитами с первоначальным сроком погашения от шести до девяти месяцев в сумме 81 997 тыс. рублей).

Далее представлена информация о качестве средств в банках, на основании кредитных рейтингов, присвоенных агентством «Standard & Poor's» или аналогичных стандартов других рейтинговых агентств.

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
С кредитным рейтингом ВВВ- до ВВВ+	-	79 000
Без рейтинга	412	2 997
Итого средств в банках	412	81 997

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Компании нет депозитов, превышающих 18 582 тыс. рублей (10% от величины собственного капитала).

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Компании были депозиты в одном банке, превышающие 18 868 тыс. рублей (10% от величины собственного капитала). Общий объем таких депозитов на 31 декабря 2017 года составлял 79 000 тыс. рублей, или 96% от совокупного объема депозитов

7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Корпоративные облигации российских эмитентов	19 251	13 279
Облигации кредитных организаций	23 956	12 736
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	43 207	26 015

По состоянию на 31 декабря 2018 года корпоративные облигации российских эмитентов представлены процентными ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенные российскими компаниями, свободно обращающимися на российском рынке, и имеют сроки погашения с мая 2019 года до января 2028 года, купонный доход от 7,25% до 9,95% (2017 г.: корпоративные облигации российских эмитентов представлены процентными ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенные российскими компаниями, свободно обращающимися на российском рынке, и имеют сроки погашения с января 2018 года до февраля 2024 года, купонный доход от 8,35% до 15,00%

По состоянию на 31 декабря 2018 года облигации кредитных организаций представлены процентными ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенные российскими банками, свободно обращающимися на российском рынке, и имеют сроки погашения с апреля 2019 года до января 2032 года, купонный доход от 6,75% до 9,95% (2017 г.: процентными ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенные российскими банками, свободно обращающимися на российском рынке, и имеют сроки погашения с июня 2018 года до августа 2029 года, купонный доход от 7,96% до 10,65%)

Далее представлена информация о кредитном качестве финансовых инструментов, классифицируемых как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на основании кредитных рейтингов, присвоенных агентством «Standard & Poor's» или аналогичных стандартов других рейтинговых агентств.

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
С кредитным рейтингом ВВВ- до ВВВ+	-	-
С кредитным рейтингом ВВ- до ВВ+	43 207	21 796

С кредитным рейтингом В- до В+	-	-
Без рейтинга	-	4 219
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	43 207	26 015

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, являлись текущими и необесцененными.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания не имела контрагентов с суммой средств, превышающих 18 582 тыс. рублей (10% от величины собственного капитала) (2017 г.: контрагенты с суммой средств, превышающих 18 868 тыс. рублей, отсутствовали).

8. Займы и дебиторская задолженность

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность по вознаграждению доверительного управляющего	39 383	48 048
Приобретенные векселя	-	34 000
Авансы выданные	605	599
Расчеты по налогам и сборам	88	88
Расчеты по социальным взносам	10	45
Прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	15 000	-
Расчеты с работниками	28	-
Резерв под обесценение займов и дебиторской задолженности	-	(24)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам и дебиторской задолженности	(33)	-
Итого займов и дебиторской задолженности	55 081	82 756

Ниже представлен анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам и дебиторской задолженности:

	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно- обесцененные	ОКУ – за весь срок – кредитно обесцененные	Итого
Сальдо на 1 января	24	0	0	24
Изменение резерва под обесценение, отраженное в составе прибыли или убытка за отчетный период	(24)	0	0	(24)
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	33	0	0	33
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года	33	0	0	33

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Компании был один контрагент с объемом задолженности более 18 582 тыс. рублей, или 10% от величины собственного капитала (2017 г.: один контрагент с объемом задолженности более 18 868 тыс. рублей).

Общий объем дебиторской задолженности контрагента по состоянию на 31 декабря 2018 года составил 36 607 тыс. рублей, или 66% от общей суммы займов и дебиторской задолженности до вычета резерва под обесценение (2017 г.: 43 336 тыс. рублей, или 52%).

9. Средства доверителя, перечисленные по брокерским операциям

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Средства доверителя, перечисленные по брокерским операциям	11 719	247
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5)	-
Итого	11 714	247

Ниже представлен анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	ОКУ за 12 месяцев	ОКУ за весь срок – не кредитно- обесцененные	ОКУ – за весь срок – кредитно обесцененные	Итого
Сальдо на 1 января	0	0	0	0
Изменение резерва под обесценение, отраженное в составе прибыли или убытка за отчетный период	5	0	0	5
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	0	0	0	0
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года	5	0	0	5

По состоянию на 31 декабря 2018 года средства доверителя, перечисленные по брокерским операциям, представлены остатками на брокерских счетах в сумме 11 714 тыс. рублей (2017 г.: 247 тыс. рублей).

10. Основные средства и нематериальные активы

	Офисное и компьютерное оборудование	Прочее	Транспорт	Немате- риальные активы	Итого
Первоначальная стоимость					
Остаток на 01 января 2017 года	1 442	1 621	3 436	3 357	9 856
Поступления	-	-	-	630	630
Выбытие	(360)	(319)	-	(137)	(816)
Остаток на 31 декабря 2017 года	1 082	1 302	3 436	3 850	9 670
Остаток на 01 января 2018 года	1 082	1 302	3 436	3 850	9 670
Поступления	605	-	-	467	1 072
Остаток на 31 декабря 2018 года	1 687	1 302	3 436	4 317	10 742
Накопленная амортизация					
Остаток на 01 января 2017 года	1 228	1 196	283	1 259	3 966
Амортизационные отчисления	104	198	485	611	1 398
Выбытие	(360)	(319)	-	-	(679)

Остаток на 31 декабря 2017 года	972	1 075	768	1 870	4 685
Остаток на 01 января 2018 года	972	1 075	768	1 870	4 685
Амортизационные отчисления	63	172	485	681	1 401
Остаток на 31 декабря 2018 года	1 035	1 247	1 253	2 551	6 086
Остаточная стоимость на 01 января 2017 года	545	92	3 153	2 183	5973
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	296	39	2 668	1 981	4 984
Остаточная стоимость на 31 декабря 2018 года	652	55	2 183	1 766	4 656

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов основные средства в залоге и прочие ограничения на право пользования объектами основных средств отсутствуют.

11. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Расчеты с поставщиками	123	210
Авансы полученные	-	144
Прочие налоги за исключением налога на прибыль	74	39
Поступления на транзитной счет общества денежных средств в счет оплаты инвестиционных паев ЗПИФ комбинированный "АФМ.Орион".	25 000	-
Итого кредиторской задолженности	25 197	393

12. Прочие обязательства

По состоянию на 31 декабря 2018 года прочие обязательства представлены резервами по неиспользованным отпускам сотрудников в сумме 1 362 тыс. рублей (2017 г.: резервы по неиспользованным отпускам сотрудников в сумме 1 311 тыс. рублей).

13. Уставный капитал

Номинальная стоимость объявленного, выпущенного и полностью оплаченного уставного капитала по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов составляла 143 млн. рублей.

Права участников при голосовании определяются их долей в уставном капитале. При выходе из состава участников каждый участник имеет право на долю в чистых активах Компании, приходящихся на участников Компании. Расчет указанных долей производится на основании бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов Компания не имела обязательств по выкупу долей вышедших участников.

14. Процентные доходы

	2018	2017
По средствам в банках	6 816	9 237
По финансовым активам, в обязательном порядке классифицируемым как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 104	2 691
По займам и дебиторской задолженности	2 839	2 282
Итого процентных доходов	12 759	14 210

15. Комиссионные доходы и расходы

	2018	2017
Комиссионные доходы		
Вознаграждение по доверительному управлению	62 365	68 798
Итого комиссионных доходов	62 365	68 798
Комиссионные расходы		
Расчетно-кассовое обслуживание	(109)	(130)
Брокерское обслуживание	(69)	(61)
Итого комиссионных расходов	(178)	(191)
Чистые комиссионные доходы	62 187	68 607

16. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2018	2017
Переоценка облигаций	(210)	(51)
Реализованная прибыль / (убыток) по торговым операциям	1 641	706
Итого доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 431	655

17. Административные и прочие операционные расходы

	2018	2017
Затраты на персонал	25 704	21 463
Аренда	4 214	4 507
Профессиональные услуги	673	322
Операционные налоги, за исключением налога на прибыль	1 726	1 960
Амортизация основных средств и нематериальных активов (примечание 10)	1 401	1 398
Охрана	902	890
Материальные расходы	756	538
Расходы на содержание основных средств	1 030	480
Командировочные расходы	764	358
Реклама	13	76
Расходы по страхованию	406	404
Расходы на аутсорсинг	3 459	3 459
Прочее	2 565	5 424
Итого административных и прочих операционных расходов	43 613	41 279

Затраты на персонал включают установленные законом взносы в Фонд социального страхования Российской Федерации и Пенсионный фонд Российской Федерации в размере 5 556 тыс. рублей (2017 г.: 5 263 тыс. рублей).

18. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2018	2017
Текущий налог	(7 152)	(8 947)
Отложенный налог	50	783
Расход по налогу на прибыль	7 102	(8 164)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к доходам Компании, составляет 20% (2017 г.: 20%).

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

	2018	2017
Прибыль до налогообложения	34 237	43 178
Ставка налога, утвержденная законодательством	20%	20%
Теоретический налог	(6 847)	(8 636)
Расходы не принимаемые к налогообложению	256	471
Поправки на доходы или расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	(1)	-
Расход по налогу на прибыль	(7 102)	(8 165)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях налогообложения. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20% (2017 г.: 20%).

Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, а также их движение за период включают в себя следующие позиции:

Возникновение и уменьшение временных разниц					
	31 декабря 2016 года	На счете прибылей и убытков	31 декабря 2017 года	На счете прибылей и убытков	31 декабря 2018 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:					
Резервы по неиспользованным отпускам	360	(98)	262	10	272
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	10	19	33	52
Налоговый убыток по операциям с ценными бумагами	-	860	860	-	860
Займы и дебиторская задолженность	5	-	5	4	9
Отложенный налоговый актив	374	772	1 146	47	1 193
Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу:					
Основные средства	6	(5)	1	(3)	(2)
Депозиты в банках	5	(5)	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	11	(10)	1	(3)	(2)
Чистый отложенный налоговый актив	363	782	1 145	50	1 195

Чистые отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются как отложенные налоговые активы в отчете о финансовом положении.

19. Дивиденды

В течение 2018 года были распределены дивиденды по итогам деятельности за 2017 год в сумме 30 000 тыс. рублей (2017 г.: были распределены дивиденды по итогам деятельности за 2016 год в сумме 20 000 тыс. рублей).

Подлежащие распределению среди участников средства Компании ограничены суммой нераспределенной прибыли, информация о которой отражена в официальной отчетности Компании по российским стандартам. На 31 декабря 2018 года нераспределенная прибыль Компании составила 42 816 тыс. рублей (2017 г.: 45 682 тыс. рублей).

20. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный риск, рыночные риски – валютный риск, риск процентной ставки, прочий ценовой риск и риск ликвидности), географического, операционного и правового рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска с дальнейшим обеспечением соблюдения установленных лимитов и других мер внутреннего контроля. Оценка принимаемого риска также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом рисков, ценообразования по операциям и оценки результатов деятельности. Управление операционными и правовым риском должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционного и правового рисков.

Кредитный риск. Компания подвержена кредитному риску, который является риском финансовых потерь вследствие неисполнения своих обязательств контрагентами Компании, в том числе при операциях с векселями. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы. Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Компания контролирует кредитный риск, устанавливая систему лимитов по всем видам операций и контрагентам, являющимся источником кредитного риска, Компания осуществляет регулярный мониторинг таких рисков, лимиты пересматриваются как минимум ежегодно. Лимиты кредитного риска по видам операций, контрагентам устанавливаются Инвестиционным комитетом Компании.

Риски ограничиваются лимитами, покрывающими балансовые и забалансовые риски. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется на ежедневной основе.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа предлагаемых продуктов и услуг, анализа условий заключаемых Компанией договоров, изучение используемых технологий совершения операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Кроме этого Компания изучает и обобщает информацию о случаях возникновения кредитных событий в Компании, на рынке ценных бумаг и финансовом рынке в целом.

В целях мониторинга кредитного риска сотрудники Отдела управления рисками производят регулярные расчеты величины возможных потерь при наступлении кредитного события на основе структурированного анализа бизнеса и финансовых показателей контрагента. При этом, по результатам оценки индивидуальных кредитных рисков, производится расчет общего кредитного риска Компании.

Географический риск. Активы и обязательства Компании классифицировались в соответствии со страной нахождения контрагента. Все контрагенты Компании располагаются на территории Российской Федерации.

Рыночный риск. Компания подвержена рыночному риску, который является риском финансовых потерь или снижения стоимости активов в результате неблагоприятного изменения рыночных цен (курсов иностранных валют, процентных ставок). Компания устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

По каждому виду рыночного риска, которому Компания подвергается на отчетную дату, проводится анализ чувствительности, отражающий информацию о том, как повлияли бы на прибыль или убыток изменения соответствующей переменной риска, которое могло бы иметь место на отчетную дату.

Компания управляет рыночным риском в соответствии с утвержденными внутренними положениями по управлению рыночным риском. Основной целью управления рыночным риском является оптимизация соотношения риск/доходность, минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий и снижение величины отклонений фактического финансового результата от ожидаемого результата.

Компания осуществляет оценку рыночного риска, как в разрезе составляющих, так и совокупно, определяя при этом концентрацию рыночного риска. Лимиты рыночного риска по контрагентам устанавливаются Инвестиционным комитетом Компании.

Валютный риск. Активы и обязательства Компании номинированы в российских рублях.

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

Компания подвержена процентному риску, так как в портфеле имеются облигации, по которым ставка купонного вознаграждения, является плавающей.

Далее приведен анализ эффективных средних процентных ставок для основных денежных финансовых инструментов. Анализ подготовлен на основе средневзвешенных эффективных процентных ставок по состоянию на конец года.

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Активы		
Депозиты в банках	7,5	8,2
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,5	9,8

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов у Компании отсутствуют финансовые активы с переменными процентными ставками.

Прочий ценовой риск. Вложения в активы, подверженные ценовому риску, за 2018 и 2017 годы отсутствуют.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск финансовых потерь вследствие снижения стоимости активов в процессе их реализации (риск ликвидности финансового инструмента) или недостаточности средств для исполнения текущих финансовых обязательств.

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требований по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям.

Компания не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из имеющейся практики, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

Примечания к финансовой отчетности за 2018 год

Компания поддерживает устойчивую базу финансирования за счет собственных средств, а также инвестирует средства в портфели ликвидных активов для того, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

Управление ликвидностью Компании требует проведения анализа сбалансированности финансовых активов и обязательств по срокам, изучения финансовых потоков, изучения доступной ресурсной базы и резервов ликвидности, прогноз ликвидности, сценарный анализ (стресс-тестирование).

Стресс-тестирование по ликвидности проводится как минимум один раз в год при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

Балансовая стоимость финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения представлена в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2018 года:

Наименование	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Денежные средства	102 126	0	0	102 126
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9 520	33 059	628	43 207
Средства в банках	0	412	0	412
Расчеты доверителей (комитентов) по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами	11 714	0	0	11 714
Займы и дебиторская задолженность	40 114	14 967	0	55 081
Итого активов	163 474	48 438	628	212 540
Кредиторская задолженность	25 197	0	0	25 197
Итого обязательств	25 197	0	0	25 197
Итого разрыв ликвидности на 31.12.2018	138 277	48 438	628	187 343
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2018 года	138 277	186 715	187 343	

Балансовая стоимость финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения представлена в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2017 года:

Наименование	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Денежные средства	1 116	0	0	1 116
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 727	5 314	16 975	26 015
Средства в банках	2 997	79 000	0	81 997
Расчеты доверителей (комитентов) по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами	247	0	0	247
Займы и дебиторская задолженность	82 756	0	0	82 756
Итого активов	90 842	84 314	16 975	192 131
Кредиторская задолженность	393	0	0	393
Прочие обязательства	1 311	0	0	1 311
Итого обязательств	1 704	0	0	1 704
Итого разрыв ликвидности на 31.12.2017	89 138	84 314	16 975	190 427
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2017 года	89 138	173 452	190 427	

Операционный риск. Операционный риск представляет собой риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Компания разработала политику управления рисками таким образом, чтобы выявлять и анализировать данный риск, а также ограничивать его влияние и управлять им.

Правовой риск. Риск возникновения у Компании убытков вследствие несоблюдения требований нормативных правовых актов и заключенных договоров, допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности, несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства Российской Федерации, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Компании), нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров. В целях снижения правового риска Компания разрабатывает формы договоров, заключаемых с контрагентами.

На 31 декабря 2018 и 2017 годов Компания не участвовала в судебных разбирательствах, которые могли бы существенно повлиять на ее текущую деятельность и финансовое положение.

21. Управление капиталом

Основной целью деятельности Компании в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и нормального уровня достаточности капитала для ведения деятельности Компании и максимизации прибыли путем оптимизации соотношения долга и собственного капитала.

Руководство Компании периодически пересматривает структуру капитала. В том числе рассматривает стоимость капитала и риски, связанные с каждой категорией капитала.

Компания осуществляет контроль над капиталом посредством расчета и анализа значений коэффициента финансового рычага, который рассчитывается путем деления чистой задолженности на сумму капитала и чистой задолженности. Политикой Компании не предусмотрены четкие границы значения данного коэффициента. В чистую задолженность включаются процентные кредиты, торговая и прочая кредиторская задолженность за вычетом денежных средств на расчетных счетах.

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Чистая задолженность	6 932	8 462
Уставный капитал	143 000	143 000
Нераспределенная прибыль отчетного периода	42 816	45 682
Собственный капитал	185 816	188 682
Собственный капитал и чистая задолженность	192 748	197 144
Коэффициент финансового рычага	0,036	0,043

22. Условные обязательства

Судебные разбирательства. В течение 2018 и 2017 годов судебных исков в отношении текущей деятельности Компании в судебные органы не поступало.

Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Компании считает, что риск предъявления каких-либо судебных исков к Компании отсутствует, и соответственно, Компания не формировала резерв на покрытие возможных убытков по данным разбирательствам в финансовой отчетности.

Налоговое законодательство. Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация Руководством Компании законодательства в применении к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и, возможно, будут оспорены операции и деятельность, ранее не вызывавшие претензий. В этом случае возможно начисление дополнительных налогов, штрафов и пеней. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительный период.

По состоянию на 31 декабря 2018 года руководство Компании считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Компании в отношении налоговых, таможенных и валютных вопросов будет поддержана контролирующими органами.

Обязательства по операционной аренде. Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде помещений и прочего имущества, не подлежащей отмене, в случаях, когда Компания выступает в качестве арендатора:

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Менее 1 года	1 202	1 726
От 1 года до 5 лет	-	1 377
Итого обязательств по операционной аренде	1 202	3 103

Договоры операционной аренды заключены с возможностью отмены при определенных событиях, но, по оценке руководства Компании, наступление таких событий маловероятно.

Активы, находящиеся на хранении. В течение 2018 и 2017 годов активы, находящиеся на хранении, отсутствовали.

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Методы и допущения, использовавшиеся при определении справедливой стоимости. Справедливая стоимость – это рыночная оценка, а не оценка, формируемая с учетом специфики Компании. По некоторым активам и обязательствам могут существовать наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация. По другим активам и обязательствам наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация могут отсутствовать. Однако цель оценки справедливой стоимости в обоих случаях одна и та же – определить цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство).

Оценочная справедливая стоимость финансовых активов и обязательств рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Компании использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Компания использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов в зависимости от методик оценки:

- уровень 1: котироваемые (нескорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств;
- уровень 2: методики, в которых все вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на открытом рынке
- уровень 3: методики, в которых используются вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, не основывающиеся на данных, наблюдаемых на открытом рынке.

Займы, дебиторская задолженность и депозиты. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. В случае если по оценке Компании ставки по ранее выданным кредитам значительно отличаются от действующих на отчетную дату ставок по аналогичным инструментам, определяется оценочная справедливая стоимость таких кредитов. Оценка основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента.

Компания оценивает справедливую стоимость прочих финансовых активов, включая дебиторскую задолженность по торговым и хозяйственным операциям, равной балансовой стоимости, учитывая краткосрочный характер задолженности.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость данных обязательств основывается на рыночных ценах, в случае наличия таковых. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости. Ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Котировки на активном рынке (уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Котировки на активном рынке (уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (уровень 2)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:				
– корпоративные облигации российских эмитентов	19 251	-	13 279	-
– облигации кредитных организаций	23 956	-	12 736	-
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	43 207	-	26 015	-

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов у Компании отсутствуют финансовые инструменты, оценка справедливой стоимости которых основана на использовании исходных данных, не наблюдаемых на рынке.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли, прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через счета прибылей и убытков, производные финансовые инструменты и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

24. Операции со связанными сторонами

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

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со своими основными участниками, ключевым управленческим персоналом, а также с прочими связанными сторонами. Эти операции включают осуществление расчетов, предоставление кредитов, привлечение депозитов, операции с иностранной валютой и другие. Согласно политике Компании, все операции со связанными сторонами осуществляются на тех же условиях, что и операции с независимыми сторонами.

Ниже указаны объем операций и остатки на 31 декабря 2018 года по операциям со связанными сторонами:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Прочие обязательства на 01 января	520	-
Прочие обязательства, сформированные в течение года	471	-
Прочие обязательства, погашенные в течение года	(436)	-
Прочие обязательства на 31 декабря	555	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2018 год:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Административные и прочие операционные расходы	(8 675)	(64)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2017 год:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
Административные и прочие операционные расходы	(8 416)	(69)

В 2018 году сумма заработной платы и других краткосрочных вознаграждений ключевому управленческому персоналу Компании составила 6 894 тыс. рублей (2017 г.: 6 862 тыс. рублей).

ООО «АФМ»

Примечания к финансовой отчетности за 2018 год

25. События после отчетной даты

Событий после отчетной даты, способных оказать существенное влияние на финансовую отчетность Компании, не происходило.

Жуков Владимир Валерьевич

Директор

«15» апреля 2019 год

