

**Публичное акционерное общество «УК «Арсагера»  
Годовая финансовая отчетность  
в соответствии с  
Международными стандартами финансовой отчетности  
за 2019 год**

## СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение .....	3
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	6
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	6
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ .....	8
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА .....	9
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	10
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	11
1. Описание деятельности.....	11
2. Основы подготовки отчетности.....	11
3. Существенные суждения и оценки.....	12
4. Основные принципы учетной политики .....	13
5. Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций. ....	19
6. Пояснения к отчетности.....	23
Пояснения к отчету о финансовом положении.....	23
1. Основные средства.....	23
2. Нематериальные активы (НМА).....	25
3. Отложенные налоги.....	25
4. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	26
5. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход .....	26
6. Запасы.....	27
7. Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	27
8. Денежные средства и их эквиваленты .....	27
9. Финансовые обязательства .....	28
10. Резервы.....	28
11. Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	28
Пояснения к отчету о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе.....	28
12. Выручка .....	28
13. Себестоимость продаж.....	28
14. Прочий операционный доход.....	29
15. Административные расходы.....	29
16. Прочий операционный расход.....	29
17. Финансовые доходы.....	30
18. Финансовые расходы.....	30
19. Прочие доходы .....	30
20. Прочие расходы .....	30
21. Расход по налогу на прибыль.....	30
22. Прочий совокупный доходВ прочем совокупном доходе отражен резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: .....	30
Пояснения к отчету об изменении собственного капитала. ....	31
23. Нераспределенная прибыль (накопленный убыток) .....	31
24. Резерв переоценки финансовых активов.....	31
Пояснения к отчету о движении денежных средств и их эквивалентов. ....	32
25. Платежи в погашение обязательств по договорам аренды.....	32
Управление рисками .....	32
Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	34
Операции со связанными сторонами .....	35
Достаточность капитала .....	35
События после отчетной даты .....	36





Общество с ограниченной ответственностью «АСТ-АУДИТ»  
191119, Санкт-Петербург, ул. Боровая, 12, пом. 7Н  
ИНН 7840443240, КПП 784001001, ОГРН 1109847030787  
E-mail: [ast-audit@peterlink.ru](mailto:ast-audit@peterlink.ru)  
тел/факс (812) 320-06-33

Акционерам Публичного акционерного общества  
«Управляющая компания «Арсатгера»

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Управляющая компания «Арсатгера» (ОГРН 1047855067633, ул. Шателена, пом. 1Н, д. 26 А, г. Санкт-Петербург, Российская Федерация, 194021), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, 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 организации ПАО «УК «Арсатгера» по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2019 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.**

### **Основание для выражения мнения**

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

### **Ключевые вопросы аудита**

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

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

Самый значимый актив в Балансе ПАО «УК «Арсатгера» - финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на который приходится 93 % общей стоимости активов. В связи с этим ключевым вопросом аудита являлась оценка стоимости этих финансовых активов.

(См. Пояснения к отчету о финансовом положении по статье «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток»).

Мы получили информацию и проанализировали методы, использованные для оценки финансовых активов.



Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством оценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включали оценку методологии, входящих данных и предположений, использованных для определения справедливой стоимости, сравнение наблюдаемых исходных данных с доступной рыночной информацией и пересчет справедливой стоимости, использованной для определения стоимости акций, оценку методологии представления информации о стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Кроме того, мы оценили достаточность раскрытия информации о финансовых активах, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в Примечаниях к финансовой отчетности, сопоставив ее с требованиями МСФО в отношении раскрытия информации.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили каких-либо фактов, которые говорили бы о необходимости существенных корректировок суммы показателя «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», отраженного в финансовой отчетности.

### **Прочая информация**

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой разделы «Управление рисками» и «Достаточность капитала» пояснений к отчетности, а также Годовой отчет, который, как ожидается, будет доступен нам после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем и не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с прочей информацией годового отчета мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. На настоящую дату прочая информация нам не доступна, и мы не предоставляем какого-либо отчета в отношении прочей информации.

### **Ответственность руководства и членов Совета директоров аудируемого лица за финансовую отчетность**

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

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

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

### **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

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

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



а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

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

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств — вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления 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 Советом директоров аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые мы считаем наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период, и, следовательно, являющиеся ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком либо вопросе не должна быть сообщена в аудиторском заключении, по причине возможных отрицательных последствий сообщения такой информации, превышающих общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания по аудиту, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение, Мироненко Д. В. (Единый квалификационный аттестат аудитора № 01-001079).

Генеральный директор ООО «АСТ-АУДИТ»

г. Санкт-Петербург

О. А. Сударикова

26 апреля 2020 года

АУДИТОР: Общество с ограниченной ответственностью «АСТ-АУДИТ»

Основной государственный регистрационный номер 1109847030787.

Место нахождения: 191119, Санкт-Петербург, ул. Боровая, дом 12, пом. 7Н.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество».

Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 12006010372.



# ПРИЛОЖЕНИЯ

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПАО «УК «Арсатера» на 31 декабря 2019 года

(тыс. руб.)

Наименование статьи	примечание	На 31.12.2019	На 31.12.2018
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	1	6 937	233
Нематериальные активы	2	586	798
Отложенные налоговые активы	3	-	1 390
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в т.ч.:	4	249 222	198 527
Долгосрочные		-	-
Краткосрочные		249 222	198 527
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в т.ч.:	5	-	218
Долгосрочные		-	218
Краткосрочные		-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность, в т.ч.:	6	9 392	5 970
Долгосрочная		-	-
Краткосрочная		9 392	5 970
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		-	2 894
Запасы	7	25	350
Денежные средства и их эквиваленты	8	51	78
<b>ВСЕГО АКТИВЫ:</b>		<b>266 213</b>	<b>210 458</b>
<b>ПАССИВЫ</b>			
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал		123 817	123 817
Эмиссионный доход		15 645	15 645
Резервный капитал		6 191	6 191
Резерв переоценки финансовых активов		(1 036)	(1 210)
Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)		101 903	59 531
<b>ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>246 520</b>	<b>203 974</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Финансовые обязательства, в т.ч.:	9	6 428	-
Долгосрочные		1 445	-
Краткосрочные		4 983	-
Отложенные налоговые обязательства	3	4 484	-
Резервы, в т.ч.:	10	2 987	2 574
Долгосрочные		-	-
Краткосрочные		2 987	2 574
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		853	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность, в т.ч.:	11	4 941	3 910
Долгосрочная		-	-



Наименование статьи	примечание	На 31.12.2019	На 31.12.2018
Краткосрочная		4 941	3 910
<b>ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>		<b>19 693</b>	<b>6 484</b>
<b>ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА</b>		<b><u>266 213</u></b>	<b><u>210 458</u></b>

Председатель Правления

Главный бухгалтер

30... апреля 2020 года



Соловьев В. Е.

Ланева А.Е.



**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
**ПАО «УК «Арсатера» за 2019 год**

(тыс. руб.)

Наименование статьи	Примечание	2019 год	2018 год
<b>ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ</b>			
Выручка	12	41 464	31 999
Себестоимость продаж	13	(22 068)	(17 786)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>19 396</b>	<b>14 213</b>
Прочий операционный доход	14	209 170	105 372
Административные расходы	15	(22 247)	(21 757)
Прочий операционный расход	16	(133 021)	(94 918)
Финансовые доходы	17	34	-
Финансовые расходы	18	(467)	-
Прочие доходы	19	7	6
Прочие расходы	20	(24)	(79)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>72 848</b>	<b>2 837</b>
Расход по налогу на прибыль	21	(11 599)	1 446
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>61 248</b>	<b>4 283</b>
<b>ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>			
Переоценка финансовых активов		(163)	90
Расход по налогу на прибыль		33	(18)
<b>Прочий совокупный доход за отчетный год</b>	22	<b>(130)</b>	<b>72</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД за год</b>		<b>61 118</b>	<b>4 355</b>

Председатель Правления

Главный бухгалтер

Соловьев В. Е.

Ланева А.Е.

30... апреля 2020 года





**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА**  
**ПАО «УК «Арсатгаз» за 2019 год**

	Примечание	Акционерный капитал (обыкновенные акции)	Эмиссионный доход	Резервный капитал	Резерв переоценки финансовых активов	Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)	Всего капитала
На 31 декабря 2017 года	23	123 817	15 645	6 191	(1 282)	55 283	199 654
Влияние первого применения IFRS 9 на 1 января 2018 года	23	-	-	-	-	(35)	(35)
На 01 января 2018 года	23	123 817	15 645	6 191	(1 282)	55 248	199 619
Всего совокупный доход за 2018 год, в т.ч.:		-	-	-	72	4 283	4 355
Прибыль/Убыток		-	-	-	72	4 283	4 355
На 31 декабря 2018 года		123 817	15 645	6 191	(1 210)	59 531	203 974
Всего совокупный доход за 2019 год, в т.ч.:		-	-	-	174	42 372	42 546
Прибыль/Убыток		-	-	-	(130)	61 248	61 118
Дивиденды объявленные		-	-	-	-	(18 572)	(18 572)
Прочие изменения	24	-	-	-	304	(304)	-
На 31 декабря 2019 года		123 817	15 645	6 191	(1 036)	101 903	246 520

Председатель Правления  
 Главный бухгалтер  
 30... апреля 2020 года

Соловьев В. Е.  
 Ланева А.Е.



**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
**ПАО «УК «Арсатера» за 2019 год**

(тыс. руб.)

	Примечание	2019 год	2018 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Вознаграждение за услуги по доверительному управлению		38 715	31 569
Прочие поступления		107	117
Выплаты поставщикам за товары и услуги		(7 428)	(9 600)
Расходы на персонал, выплаченные		(30 016)	(26 304)
Уплаченный налог на прибыль		(1 945)	(2456)
Прочие платежи		(2 502)	(3109)
<b>Сальдо денежных потоков от операционной деятельности</b>		<b>(3 069)</b>	<b>(9 783)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи долевых ценных бумаг		30 690	12 110
Полученные проценты по займам выданным		34	-
Платежи по приобретению долевых ценных бумаг		(5 880)	(2 910)
Платежи по приобретению основных средств		(36)	-
<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности</b>		<b>24 808</b>	<b>9 200</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Выплаченные дивиденды		(18 521)	-
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	25	(2 862)	-
Уплаченные проценты по арендным обязательствам	25	(383)	-
<b>Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности</b>		<b>(21 766)</b>	<b>-</b>
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>		<b>(27)</b>	<b>(583)</b>
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		-	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>		<b>78</b>	<b>661</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>		<b>51</b>	<b>78</b>

Председатель Правления

Главный бухгалтер

30 апреля 2020 года



Соловьев В. Е.

Ланева А.Е.



## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. Описание деятельности

**Полное наименование фирмы:** Публичное акционерное общество «Управляющая компания «Арсатгера».

**Сокращенное наименование фирмы:** ПАО «УК «Арсатгера».

**Данные о государственной регистрации:** ПАО «УК «Арсатгера» зарегистрировано в соответствии с законодательством РФ 23 августа 2004 года, свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 78 № 005475747, основной государственный регистрационный номер (ОГРН) - 1047855067633.

**Местонахождение:** Россия, 194021, г. Санкт-Петербург, улица Шателена, дом 26А, помещение 1-Н

**Ответственные лица:**

Председатель Правления: Соловьев Василий Евгеньевич.

Главный бухгалтер: Ланева Александра Евгеньевна.

**Акционерный капитал:** Уставный капитал ПАО «УК «Арсатгера» согласно Уставу составляет 123 827 тыс. руб. На дату составления годового отчета акционерный капитал оплачен полностью денежными средствами.

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на 31.12.2019, составляет 66 лиц. В состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента, входит 1 номинальный держатель акций Эмитента. Общее количество акционеров Эмитента по данным списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Эмитента, по состоянию 27.05.2019 составило 768 акционеров.

В отчетном периоде ПАО «УК «Арсатгера» не имело филиалов.

**Среднесписочная численность** работников ПАО «УК «Арсатгера» на 01.01.2020 составила 24 человека.

**Видами деятельности ПАО «УК «Арсатгера»** (далее УК или Общество, или Компания), зафиксированными в Уставе, признаются:

деятельность по управлению инвестиционных фондов;

деятельность по управлению страховыми резервами страховых компаний;

деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами;

деятельность по управлению негосударственными пенсионными фондами, в том числе:

*управление пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов;*

управление средствами пенсионных накоплений;

профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, в том числе:

*деятельность по управлению ценными бумагами.*

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг требует наличие лицензии. **Обществом получены следующие лицензии:**

профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 078-10982-001000 от 31 января 2008 года без ограничения срока деятельности;

на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00714 от 06 апреля 2010 года без ограничения срока действия.

### 2. Основы подготовки отчетности

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Функциональной валютой является российский рубль. ПАО «УК «Арсатгера» обязано вести учет и готовить финансовую отчетность для целей регулирующих органов в российских рублях в соответствии с российским законодательством по бухгалтерскому учету. Показатели настоящей финансовой отчетности представлены в российских рублях с округлением до целых тысяч.



Прилагаемая финансовая отчетность составлена на основании официальных учетных регистров, составленных по правилам ведения бухгалтерского учета в РФ, с учетом поправок, оценки и перегруппировки некоторых статей согласно требованиям МСФО.

Прилагаемая финансовая отчетность **не включает в себя процедуры консолидации**, поскольку УК не имеет дочерних и зависимых организаций как по количественным критериям долей владения, так и по качественным признакам контроля или значительного влияния.

Прилагаемая финансовая отчетность составлена на основе допущения непрерывности деятельности.

УК не формирует и не представляет информацию в отношении операционных сегментов в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

### **3. Существенные суждения и оценки.**

Общество производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы активов и обязательств, а также на текущую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Допущения и сделанные на их основе оценки, основаны на исходных данных, которыми обладала Компания на момент подготовки финансовой отчетности. Оценки и профессиональные суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств.

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

#### *Срок полезного использования основных средств*

Оценка срока полезного использования основных средств осуществляется по решению руководства исходя из опыта с аналогичными активами. При определении срока полезной службы актива руководство учитывает ожидаемый срок использования, оцененное техническое устаревание, физический износ и физическую среду, в которой задействован актив. Изменения любых из этих условий или оценок могут привести к корректировкам норм амортизации в будущем. Политика руководства предусматривает периодический анализ на предмет необходимости пересмотра сроков полезного использования основных средств.

В 2019 году сроки полезного использования основных средств, в составе которых отражены активы в форме права пользования, не пересматривались.

#### *Основные средства и активы в форме права пользования*

На отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств и активов в форме права пользования основными средствами. Признаки обесценения включают негативные последствия для использования в деятельности Компании. При осуществлении расчетов ценности использования руководство производит оценку ожидаемых денежных потоков от актива и определяет приемлемую ставку дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков

#### *Обесценение финансовых активов*

Резерв обесценения финансовых активов создается исходя из оценки руководством вероятности погашения задолженности конкретным дебитором. Индивидуально значимые финансовые активы тестируются на предмет кредитного обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются совокупно по группам, имеющим сходные характеристики кредитного риска.

Для целей этой оценки Компания использует обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых, текущих и прогнозируемых событиях, доступной без чрезмерных усилий и уместной для оценки дебиторской задолженности. Опыт, полученный в прошлом корректируется на основании данных, имеющихся на текущий момент с целью отражения текущих условий и для того, чтобы исключить влияние условий, имевших место в прошлом, которые более не существуют.

#### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Когда информация о справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть получена через активные рынки, их справедливая стоимость определяется с помощью методов оценки, включая модель, основанную на дисконтировании денежных потоков. Исходные данные для этих моделей по возможности получают с



поддающихся наблюдению рынков, однако, в случае необоснованности при определении справедливых стоимостей необходима степень суждения. Суждения включают учет исходных данных, например, таких как, риск ликвидности, кредитный риск и неустойчивость. Изменения допущений касательно этих факторов могут повлиять на отраженную в отчетности справедливую стоимость финансовых инструментов.

#### *Задолженность перед бюджетом по налогу на прибыль*

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Общества при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Общество признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена.

#### *Признание отложенного налогового актива*

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующего налогового зачета. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового зачета, вероятных к возникновению в будущем, основано на ожиданиях руководства, которые считаются разумными в текущих условиях. В 2019 году руководство общества признавало отложенный налоговый актив, так как оно имеет достоверную оценку относительно будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового зачета.

### **4. Основные принципы учетной политики**

#### **Основные средства**

Основные средства 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 осуществления, если они отвечают критериям признания.

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

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости. Изменение срока полезного использования учитывается перспективно как изменение в расчетной оценке.

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.

Объекты основных средств стоимостью до 40 000 рублей за единицу учитываются в составе запасов и списываются на затраты по мере отпуска их в эксплуатацию.

Активы в форме права пользования и обязательства по аренде признаются в момент начала аренды по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между финансовыми расходами и сокращением обязательств по аренде. Финансовые расходы признаются в отчете о совокупном доходе. Активы в форме права пользования амортизируются на предполагаемый срок аренды.

#### **Нематериальные активы**

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы.

Общество использует модель учета по фактическим затратам согласно МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», т.е. по себестоимости за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения.

При признании все НМА оцениваются по фактической стоимости (себестоимости). При приобретении отдельного объекта НМА его фактической стоимостью являются все прямые затраты по его



приобретению, включая затраты, необходимые для приведения его в состояние, пригодное к использованию в соответствии с его назначением.

Общество проводит последующую оценку нематериальных активов по фактической (первоначальной) стоимости за вычетом накопленной амортизации и признанных убытков от обесценения.

После первоначального признания нематериальный актив с конечным сроком полезного использования амортизируется на протяжении указанного срока, при этом срок полезного использования рекомендуется анализировать на предмет изменений и при необходимости пересматривать на каждую отчетную дату. Изменение срока полезного использования учитывается перспективно как изменение в расчетной оценке.

## **Финансовые инструменты**

Принципы отражения финансовых активов и финансовых обязательств в финансовой отчетности Общества содержатся в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

### *Первоначальное признание*

Общество признает финансовый актив или финансовое обязательство в своем отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда Общество становится стороной по договору, определяющему условия соответствующего инструмента.

Для признания или прекращения признания - в зависимости от обстоятельств - покупки или продажи финансовых активов, осуществленной на стандартных условиях, используется метод учета по дате заключения сделки либо метод учета по дате расчетов.

Дата заключения сделки - это дата, на которую Общество принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Дата расчетов - это дата, на которую актив поставляется Обществу или Обществом.

### *Классификация финансовых активов*

Общество классифицирует финансовые активы как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости или справедливой стоимости, исходя из бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами; и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

1. актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;

2. договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

1. финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и

2. договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Общество может при первоначальном признании финансового актива по собственному усмотрению классифицировать его, без права последующей реклассификации, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию.

### *Классификация финансовых обязательств*

Общество классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением:



1. финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такие обязательства, включая являющиеся обязательствами производные инструменты, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости;

2. финансовых обязательств, которые возникают в том случае, когда передача финансового актива не соответствует требованиям для прекращения признания или когда применяется принцип учета продолжающегося участия;

3. договоров финансовой гарантии,

4. обязательств по предоставлению займа по процентной ставке ниже рыночной.

При первоначальном признании финансового обязательства Общество может по собственному усмотрению классифицировать его, без права последующей реклассификации, как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если договор содержит один или несколько встроенных производных инструментов и основной договор не является активом, относящимся к сфере применения МСФО (IFRS) 9

#### *Первоначальная оценка*

При первоначальном признании Общество оценивает финансовый актив или финансовое обязательство по справедливой стоимости, увеличенной или уменьшенной в случае финансового актива или финансового обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Однако, если справедливая стоимость финансового актива или финансового обязательства при первоначальном признании отличается от цены сделки, Общество признает данную разницу в составе прибыли или убытка.

#### *Последующая оценка*

После первоначального признания Общество оценивает финансовый актив по: амортизированной стоимости; справедливой стоимости через прочий совокупный доход; или справедливой стоимости через прибыль или убыток.

После первоначального признания Общество оценивает финансовое обязательство по амортизированной стоимости.

#### *Оценка по амортизированной стоимости*

Амортизированная стоимость финансового актива или финансового обязательства - сумма, 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, а также за вычетом снижения стоимости (напрямую или путем использования счета оценочного резерва) вследствие обесценения или невозможности взыскания задолженности.

Метод эффективной процентной ставки - метод, применяемый для расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или финансовых обязательств), а также для распределения процентного дохода или процентного расхода на соответствующий период. Эффективная процентная ставка - ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, точно до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

#### *Признание ожидаемых кредитных убытков*

Применение МСФО (IFRS) 9 изменило порядок учета, используемый в отношении убытков от обесценения по финансовым активам. Метод, используемый в МСФО (IAS) 39 и основанный на понесенных убытках, был заменен на модель прогнозных ожидаемых кредитных убытков.

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) рассчитываются как разница между денежными потоками, причитающимися УК в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые УК ожидает получить, дисконтированная по ставке, равной первоначальной эффективной процентной ставке по данному активу.

Начиная с 1 января 2018 г. УК признает оценочный резерв под ОКУ по всем финансовым активам, которые не оцениваются по СППУ, а также обязательствам по предоставлению займов.



Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Общество применяет требования, касающиеся обесценения, для признания и оценки оценочного резерва под убытки по финансовым активам, которые оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Однако этот оценочный резерв признается в составе прочего совокупного дохода и не уменьшает балансовую стоимость финансового актива в отчете о финансовом положении.

#### *Оценка ожидаемых кредитных убытков*

Ожидаемые кредитные убытки являются взвешенной с учетом вероятности оценкой кредитных убытков (т.е. приведенной стоимостью всех ожидаемых недополучений денежных средств) за весь ожидаемый срок действия финансового инструмента. Недополучение денежных средств - это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Поскольку ожидаемые кредитные убытки учитывают сумму и сроки выплат, кредитный убыток возникает даже в том случае, если организация ожидает получить всю сумму в полном объеме, но позже, чем предусмотрено договором.

#### *Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.*

Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Общества отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Оценка кредитного обесценения долговых инструментов, средств в расчетах осуществляется согласно утвержденной Методике кредитного обесценения, по профессиональному суждению соответствующих специалистов. При этом на основании степени надежности заемщика, кредитного рейтинга заемщика производится оценка обесценения в процентах от суммы долга.

Оценка дебиторской задолженности на предмет обесценения осуществляется на конец отчетного периода на основании анализа условий расчетов по имеющейся дебиторской задолженности. При этом согласно утвержденной Методике кредитного обесценения учитываются следующие обстоятельства:

- нарушение сроков оплаты более 90 дней;
- значительные финансовые затруднения должника, ставшие известными из СМИ или других источников;
- возбуждение процедуры банкротства в отношении должника;
- невозможность удержания имущества должника;
- обеспеченность долга залогом, задатком, поручительством, банковской гарантией и т.п.

На основании инвентаризации и индивидуальной оценки дебиторской задолженности и в зависимости от срока просрочки резерв формируется в размере 100 % задолженности.

#### *Оценка справедливой стоимости*

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- на основном рынке для данного актива или обязательства;
- в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.



Используются такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

#### *Взаимозачет финансовых активов*

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закреплённого 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.

#### *Прекращение признания*

Финансовый актив прекращает признание в учете (списывается), когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на денежные потоки от этого финансового актива; или когда Общество передает этот финансовый актив и данная передача соответствует требованиям для прекращения признания указанным ниже.

Общество прекращает признавать переданный финансовый актив, если оно:

- либо передало предусмотренные договором права на получение денежных потоков от финансового актива;
- либо сохранило предусмотренные договором права на получение денежных потоков от финансового актива, но приняло на себя предусмотренную договором обязанность выплачивать эти денежные потоки одному или нескольким получателям.

Если Общество не сохранило, не передало по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохранило контроль над ним, то оно продолжает признавать этот актив.

Общество прекращает признание финансового обязательства (или часть финансового обязательства) из отчета о финансовом положении (т.е. списывает его), когда оно погашено, то есть когда указанное в договоре обязательство исполнено или аннулировано за истечением срока давности.

#### **Запасы**

К запасам относятся активы, используемые при оказании услуг и для управления Обществом в течение периода, не превышающего 12 месяцев.

Запасы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости, которой признается сумма фактических затрат Общества на их приобретение и доставку до места их использования, включая расходы на страхование, суммы налога на добавленную стоимость и иные невозмещаемые налоги.

При отпуске запасов в эксплуатацию и ином выбытии, их оценка производится по средневзвешенной стоимости, кроме малоценных основных средств, учитываемых в составе запасов, списание которых производится по себестоимости каждой единицы.

Запасы оцениваются в финансовой отчетности Общества по наименьшей из двух величин:



- себестоимости;
- чистой стоимости реализации (расчетная продажная цена, используемая в ходе обычной хозяйственной деятельности, за вычетом расчетных затрат, необходимых для осуществления продажи).

### **Денежные средства и их эквиваленты**

К денежным средствам относятся денежные средства в кассе, на текущих банковских счетах и на банковских депозитах до востребования.

Общество к эквивалентам денежных средств относит:

- а) высоколиквидные долговые ценные бумаги (векселя, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты со сроком погашения не более 3 месяцев);
- б) депозиты сроком не более 3 месяцев;
- в) привилегированные акции с обозначенной датой выкупа, приобретенные незадолго до наступления срока их действия.

Денежные средства, ограниченные к использованию на срок более 12 месяцев после отчетной даты, отражаются в отчете о финансовом положении обособленно.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка, включаются в состав эквивалентов денежных средств в отчете о движении денежных средств.

Не относятся к денежным средствам и их эквивалентам денежные документы.

### **Акционерный капитал**

На основании МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» акции участников Компании, созданной в форме открытого акционерного общества, классифицируются в качестве элементов собственного капитала.

Участники в соответствии с уставом общества вправе выйти из общества путем отчуждения акций. При передаче акций от одного лица другому в реестр акционеров вносятся соответствующие записи.

При невозможности произвести отчуждение акций участникам или третьим лицам акционеры могут реализовать один из способов приобретения акций самим обществом. Закон позволяет обществу по собственной инициативе выкупить у своих участников акции. Такая покупка может быть совершена в целях уменьшения уставного капитала либо для последующей реализации выкупленных акций по рыночной стоимости. Решение о выкупе акций принимает общее собрание. Определенным участникам направляется предложение продать свои акции по установленной цене, которая не может быть ниже рыночной.

Подлежащие выплате дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены.

Дивиденды, объявленные после даты составления отчета о финансовом положении, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты.

Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли отчетного года по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством.

### **Текущие и отложенные налоги**

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются в сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль также включают в себя корректировки в отношении налогов, уплата или возмещение которых ожидается в отношении прошлых периодов.

Текущий расход по налогу на прибыль рассчитывается в соответствии с требованием действующего законодательства Российской Федерации.

Текущий расход по налогу на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале или прочем совокупном доходе, признается в составе капитала или прочего совокупного дохода, а не в отчете о прибылях и убытках.

Менеджмент Общества периодически оценивает возможность неоднозначной трактовки положений налогового законодательства в отношении операций Общества и, в случае необходимости, создает дополнительные резервы под выплату налогов.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием метода обязательств в отношении всех временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности Общества.



Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства, взysкиваемые одним и тем же налоговым органом, зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств.

Прочие налоги на операционную деятельность отражены в составе операционных расходов 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.

Процентные и аналогичные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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.

#### **Пересчет иностранных валют**

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 совокупном доходе.

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 таких операций включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте.

### **5. Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций.**

**Применение МСФО (IFRS) 16 «Договоры аренды»** (выпущен в январе 2016 года и вступил в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты).

Общество применило МСФО (IFRS) 16 «Договоры аренды» с даты вступления в силу 1 января 2019 года. Поскольку договор аренды, заключенный в 2018 году с датой его окончания, приходящейся на 2019 год, классифицирован в качестве краткосрочного, то Общество не использовало ретроспективный (в т.ч. модифицированный) метод отражения в учете и отчетности активов и обязательств по такому договору.

Согласно МСФО (IFRS) 16 арендатор признает актив в форме права пользования и соответствующее финансовое обязательство на балансе.

На дату начала аренды арендатор оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости.



Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает в себя следующее:

- (a) величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- (b) арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- (c) любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором; и
- (d) оценку затрат, которые будут понесены арендатором при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении участка, на котором он располагается, или восстановлении базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды, за исключением случаев, когда такие затраты понесены для производства запасов. Обязанность арендатора в отношении таких затрат возникает либо на дату начала аренды, либо вследствие использования базового актива в течение определенного периода.

Арендатор признает затраты, описанные в предыдущем абзаце, в составе первоначальной стоимости актива в форме права пользования в момент возникновения у него обязанности в отношении таких затрат. Арендатор применяет МСФО (IAS) 2 «Запасы» в отношении затрат, которые понесены в течение определенного периода вследствие наличия актива в форме права пользования для производства запасов в течение такого периода. Обязанности в отношении таких затрат, учитываемые с применением настоящего стандарта или МСФО (IAS) 2, признаются и оцениваются с применением МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы».

На дату начала аренды арендатор оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, арендатор использует ставку привлечения дополнительных заемных средств арендатором.

На дату начала аренды арендные платежи, которые включаются в оценку обязательства по аренде, состоят из следующих платежей за право пользования базовым активом в течение срока аренды, которые еще не осуществлены на дату начала аренды:

- (a) фиксированные платежи (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению;
- (b) переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- (c) суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- (d) цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и
- (e) выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

Переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, включают в себя, например, платежи, привязанные к индексу потребительских цен, платежи, привязанные к базовой процентной ставке (например, LIBOR), или платежи, которые варьируются в зависимости от изменений рыночных арендных ставок.

После даты начала аренды арендатор оценивает актив в форме права пользования с применением модели учета по первоначальной стоимости.

Для применения модели учета по первоначальной стоимости арендатор оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости:

- (a) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения; и
- (b) с корректировкой на переоценку обязательства по аренде.

Арендатор применяет требования в отношении амортизации МСФО (IAS) 16 «Основные средства» при амортизации актива в форме права пользования с соблюдением требований следующего абзаца.

Если договор аренды передает право собственности на базовый актив арендатору до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает намерение арендатора исполнить опцион на покупку, арендатор амортизирует актив в форме права пользования с даты начала аренды до конца срока полезного использования базового актива. В противном случае арендатор амортизирует актив в форме права пользования с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: дата окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или дата окончания срока аренды.

Арендатор применяет МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» при определении наличия обесценения актива в форме права пользования и для учета выявленного убытка от обесценения.



После даты начала аренды арендатор оценивает обязательство по аренде следующим образом:

- (а) увеличивая балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по аренде;
- (б) уменьшая балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей; и
- (с) переоценивая балансовую стоимость для отражения переоценки или модификации договоров аренды, или для отражения пересмотренных по существу фиксированных арендных платежей.

Проценты по обязательству по аренде в каждом периоде в течение срока аренды представляются суммой, которая производит неизменную периодическую процентную ставку на остаток обязательства по аренде. Периодическая процентная ставка является ставкой дисконтирования.

После даты начала аренды арендатор признает в составе прибыли или убытка (за исключением случаев, когда затраты включаются в балансовую стоимость другого актива с использованием других применимых стандартов) обе следующие величины:

- (а) проценты по обязательству по аренде; и
- (б) переменные арендные платежи, не включенные в оценку обязательства по аренде в периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

После даты начала аренды арендатор переоценивает обязательства по аренде с учетом изменений арендных платежей. Арендатор признает сумму переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования. Однако если балансовая стоимость актива в форме права пользования уменьшается до нуля и при этом дополнительно уменьшается оценка обязательства по аренде, арендатор признает оставшуюся величину переоценки в составе прибыли или убытка.

Арендатор переоценивает обязательство по аренде, дисконтируя пересмотренные арендные платежи с использованием пересмотренной ставки дисконтирования в любом из следующих случаев:

- (а) изменение срока аренды. Арендатор определяет пересмотренные арендные платежи на основе пересмотренного срока аренды; либо
- (б) изменение оценки опциона на покупку базового актива, оцениваемого с учетом событий и обстоятельств в контексте опциона на покупку. Арендатор определяет пересмотренные арендные платежи для отражения изменения сумм к уплате по опциону на покупку.

Арендатор определяет пересмотренную ставку дисконтирования как процентную ставку, заложенную в договоре аренды, на протяжении оставшегося срока аренды, если такая ставка может быть легко определена, или как ставку привлечения дополнительных заемных средств арендатором на дату переоценки, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена.

Арендатор повторно оценивает обязательство по аренде, дисконтируя пересмотренные арендные платежи в любом из следующих случаев:

- (а) изменение сумм, которые, как ожидается, будут уплачены в рамках гарантии ликвидационной стоимости. Арендатор определяет пересмотренные арендные платежи для отражения изменения сумм, которые, как ожидается, будут уплачены в рамках гарантии ликвидационной стоимости;
- (б) изменение будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей, включая, например, изменение для отражения изменений рыночных арендных ставок после пересмотра рыночной арендной платы. Арендатор переоценивает обязательство по аренде для отражения таких пересмотренных арендных платежей только в случае изменения денежных потоков (т.е. в случае корректировки арендных платежей). Арендатор определяет пересмотренные арендные платежи на протяжении оставшегося срока аренды на основе пересмотренных платежей, предусмотренных договором.

Арендатор использует неизменную ставку дисконтирования, за исключением случаев, когда изменение арендных платежей обусловлено изменением плавающих процентных ставок. В этом случае арендатор использует пересмотренную ставку дисконтирования, которая отражает изменения процентной ставки.

Приведенные ниже поправки и разъяснения к стандартам стали применимы для Общества, начиная с 1 января 2019 года, но не оказали существенного влияния на Общество:

**Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана»** (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Поправки разъясняют подходы к определению пенсионных расходов в случае изменения пенсионного плана с установленными выплатами. В случае корректировки плана, а именно его изменения, сокращения и урегулирования - МСФО (IAS) 19 требует переоценить чистое обязательство или актив, связанные с данным планом с установленными выплатами. Поправки требуют использования обновленных допущений с момента данного изменения для определения стоимости услуг текущего периода и чистых процентов для оставшегося отчетного периода после изменения плана. До данных



поправок МСФО (IAS) 19 не уточнял порядок определения данных расходов для периода после изменения плана.

**Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль»** (выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по учету текущего и отложенного налога, но не содержит рекомендаций о том, как отражать влияние неопределенности. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения о том, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, которые они имеют право проверять, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний в отношении соответствующей информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит эффект изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, влияющей на суждения или оценочные значения, использование которых требуется согласно разъяснению, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего, не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно разъяснению.

**Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия предоплаты с отрицательной компенсацией»** (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Поправки позволяют оценивать по амортизированной стоимости определенные кредиты и долговые ценные бумаги, которые могут быть предоплачены по стоимости ниже амортизированной, например, по справедливой стоимости или по стоимости, которая включает обоснованные компенсационные платежи заемщику, равные приведенной стоимости эффекта от роста рыночной процентной ставки на оставшийся срок до погашения инструмента. В дополнение, текст, добавленный в раздел стандарта с основаниями для представления вывода подтверждает существующее руководство МСФО (IFRS) 9, устанавливающее, что модификации или замены определенных финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, которые не приводят к прекращению признания, будут приводить к доходу или расходу, отражаемому через счета прибылей и убытков. Таким образом в большинстве случаев, компании, выпускающие отчетность, не имеют возможности пересмотреть эффективную процентную ставку на оставшийся срок погашения кредита, чтобы избежать влияния на доходы или расходы, возникающего из-за модификации кредита.

**Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные компании и совместные предприятия»** (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Разъяснения уточняют, что компании, выпускающие отчетность, должны применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным кредитам, привилегированным акциям и аналогичным инструментам, которые формируют часть чистых инвестиций в объект инвестиций, учитываемый по методу долевого участия, до того, как они могут сократить балансовую стоимость инвестиции на долю убытка объекта инвестиций, который превышает величину вложений инвестора в простые акции.

### **Новые учетные положения**

Некоторые новые стандарты (или поправки к стандартам) вступают в силу для отчетных периодов Общества, начинающихся с 1 января 2020 года или после этой даты, и не были досрочно приняты Обществом:



**Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»** (выпущены в октябре 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты). Поправки вводят новое определение существенности. Ожидается, что поправки к определению существенности не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Общества.

Также выпущены поправки к МСФО (IAS) 1, которые уточняют требования к классификации обязательств как текущих или долгосрочных. Поправки скорее проясняют требования МСФО (IAS) 1, а не изменяют принципы, лежащие в основе этого стандарта. Эти поправки вступают в силу для обязательного применения 1 января 2022 г. (с возможностью досрочного применения).

**Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»** (выпущены в октябре 2018 г. и вступают в силу для операций по приобретению бизнеса или групп активов, которые будут совершены после 1 января 2020 г.). Поправки вносят уточнение в понятие бизнеса, которое вводится стандартом.

**МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»** (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2021 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования. Следовательно, инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является единым, основанным на принципах стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по (i) приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по Обществу договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от Общества договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и по мере освобождения от риска. Если Общество договоров является или становится убыточной, организация будет сразу же отражать убыток.

**Реформа базовой процентной ставки – поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS).** В сентябре 2019 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7, которые являются первым этапом проекта Совета по МСФО в отношении последствий неопределенности для финансовой отчетности, возникающей в результате постепенной отмены базовых процентных ставок межбанковского финансирования (IBOR). Данные поправки изменяют требования к учету хеджирования, кроме того, добавляются требования о раскрытии информации компаниями в отношении влияния неопределенности, связанной с реформой IBOR, на операции хеджирования. Эти поправки вступают в силу для обязательного применения 1 января 2020 г. (с возможностью досрочного применения). Данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Общества, поскольку в отчетном периоде не осуществлялись операции хеджирования процентного риска.

#### **Пересмотренные Концептуальные основы МСФО.**

В марте 2018 года СМСФО выпустил пересмотренные Концептуальные основы финансовой отчетности. В них содержится всеобъемлющий набор концепций для финансовой отчетности, создания стандартов МСФО, инструкцию для разработки последовательной учетной политики, а также они помогают в понимании и толковании стандартов. Пересмотренные Концептуальные основы вступают в силу 1 января 2020 г. Изменения в Концептуальных основах могут затронуть применение МСФО в ситуациях, в которых к определенной транзакции или событию ни один из существующих стандартов не может быть применен.

## **6. Пояснения к отчетности**

### **Пояснения к отчету о финансовом положении**

#### **1. Основные средства**

Объекты основных средств (компьютеры и оргтехника, мебель, прочие объекты) оценены по первоначальной стоимости при их признании.

Согласно экспертной оценке ликвидационной стоимости ликвидационная стоимость объектов офисной техники, мебели и прочих основных средств незначительна.

Амортизация основных средств (в т.ч. актива в форме права пользования) рассчитывалась



линейным методом.

Амортизация компьютеров и оргтехники, мебели и прочих объектов основных средств определялась исходя из сроков их полезного использования. Сроки полезного использования этих объектов основных средств представлены в таблице:

Группа основных средств	Срок полезного использования (лет)
Компьютеры и оргтехника	10- 15
Мебель	11-20
Прочие объекты	11-12

В составе основных средств отражены права пользования арендованными основными средствами. Учитывая требования МСФО (IFRS) 16 «Аренда», по договору аренды помещения Обществом признаны актив в форме права пользования и соответствующее финансовое обязательство. На дату начала аренды оценка актива в форме права пользования (помещения) произведена по первоначальной стоимости, которая включает в себя величину первоначальной оценки обязательства по аренде и суммы авансовых платежей, осуществленных на дату начала аренды. На дату начала аренды оценка обязательства по аренде произведена по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи дисконтированы с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором, действовавшей в январе 2019 г. Срок аренды помещения определен 22 месяца согласно суждению руководства.

Договор аренды, заключенный в 2018 году с датой его окончания, приходящейся на 2019 год, классифицирован в качестве краткосрочного. В связи с чем по этому договору аренды:

- а) арендные платежи признаны в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды,
- б) не пересчитывалась сравнительная информация на предыдущую отчетную дату и за предыдущий отчетный период (в т.ч. не определялся суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 в качестве корректировки вступительной нераспределенной прибыли на дату первоначального применения).

Расход, относящийся к краткосрочной аренде, за 2019 год составил 2 512 тыс. руб. (в т.ч. 2 363 тыс. руб. – постоянная часть арендной платы, 149 тыс. руб. – переменные платежи).

Учитывая требования МСФО (IFRS) 16, амортизация актива в форме права пользования производилась с даты начала аренды до более ранней из двух дат (даты окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или даты окончания срока аренды): даты окончания срока аренды.

Состав основных средств, их стоимость представлены в таблице:  
(тыс. руб.)

Показатели	Компьютеры и оргтехника	Мебель	Прочие объекты	Актив в форме права пользования	Итого основных средств
<b>Первоначальная стоимость</b>					
На 31.12.2018	479	299	334	-	1112
Поступление за 2019	-	-	43	9 856	9 899
Выбытие за 2019	(42)	(187)	(45)	-	(274)
На 31.12.2019	437	112	332	9 856	10 737
<b>Накопленная амортизация</b>					
На 31.12.2018	(352)	(260)	(267)	-	(879)
Начисление амортизации за 2019	(33)	(14)	(12)	(3 136)	(3 195)
Списание амортизации за 2019	42	187	45	-	274
На 31.12.2019	(343)	(87)	(234)	(3136)	(3 800)
<b>Остаточная стоимость</b>					
На 31.12.2018	127	39	67	-	233
На 31.12.2019	94	25	98	6 720	6 937



## 2. Нематериальные активы (НМА)

По статье «Нематериальные активы» отражены сайт «ИНВЕСТАРС», программные обеспечения («1С:8.3 «СИНТЕГРО», «Acronis Backup», «программный модуль XBRL»). На все объекты, кроме сайта, установлен срок полезного использования 60 месяцев, на сайт – 168 месяцев.

При первоначальном признании НМА оценены по фактической стоимости. Последующую оценку НМА Общество проводит по фактической (первоначальной) стоимости за вычетом накопленной амортизации и признанных убытков от обесценения. Амортизация НМА рассчитывалась линейным методом исходя из предполагаемых сроков их полезного использования.

Информация о стоимости НМА представлена в таблице:

(тыс. руб.)

НМА, всего	Первоначальная стоимость				Накопленная амортизация				Остаточная стоимость	
	на 31.12.2018	поступле ние за 2019	выбыти е за 2019	на 31.12.2019	на 31.12.2018	начисление амортизации за 2019	списание амортизац ии за 2019	на 31.12.2019	на 31.12.2018	на 31.12.2019
	1 294	-	-	1 294	(496)	(212)	-	(708)	798	586

## 3. Отложенные налоги

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств, используемой в целях составления финансовой отчетности, и их стоимостью в налоговом учете. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по официальной ставке 20%.

В отчете о финансовом положении отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражены свернуто в составе отложенных налоговых обязательств на 31.12.2019 и в составе отложенных налоговых активов на 31.12.2018.

В отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе изменение отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражено также свернуто в составе строки «Расход по налогу на прибыль».

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства на 31 декабря, а также их движение за период включают в себя следующие позиции:

1) Отложенные налоговые активы:

(тыс. руб.)

Показатели	На 31.12.2019 (в ОФП)	За 2019 (в ОПУ и ПСД)	На 31.12.2018 (в ОФП)
НМА и прочие неисключительные права на программные продукты	83	(30)	113
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	260	(59)	319
Торговая и прочая дебиторская задолженность	810	97	713
Запасы	21	(5)	26
Финансовые обязательства	1 286	1 286	-
Резервы (по отпускам)	597	82	515
Торговая и прочая кредиторская задолженность	57	-	57
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	774	99	675
<b>Итого, в т.ч.:</b>	<b>3 888</b>	<b>1 470</b>	<b>2 418</b>
отражено в «прибыли и убытки»	-	1 437	-
отражено в «прочий совокупный доход» (ПСД)	-	33	-

2) Отложенные налоговые обязательства:

(тыс. руб.)

Показатели	На 31.12.2019 (в ОФП)	За 2019 (в ОПУ и ПСД)	На 31.12.2018 (в ОФП)
Основные средства	(1 387)	(1 340)	(47)



Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(6 985)	(6 004)	(981)
<b>Итого, в т.ч.:</b>	<b>(8 372)</b>	<b>(7 344)</b>	<b>(1 028)</b>
отражено в «прибыли и убытки»	-	(7 344)	-
отражено в «прочий совокупный доход» (ПСД)	-	-	-

3) Свернутые величины отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств:  
(тыс. руб.)

Показатели	На 31.12.2019 (в ОФП) - ОНО	За 2019 (в ОПУ и ПСД) - ОНО	На 31.12.2018 (в ОФП) - ОНА
<b>Итого, в т.ч.:</b>	<b>(4 484)</b>	<b>(5 874)</b>	<b>1 390</b>
отражено в «прибыли и убытки»	-	(5 907)	-
отражено в «прочий совокупный доход» (ПСД)	-	33	-

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены акциями российских эмитентов в оценке согласно рыночным котировкам:

(тыс. руб.)

Показатели	Стоимость акций
<b>На 31.12.2018</b>	<b>198 527</b>
Поступление за 2019	124 069
Выбытие за 2019	(103 423)
Изменение справедливой стоимости: прирост (уменьшение) за 2019	30 049
<b>На 31.12.2019</b>	<b>249 222</b>

Поступление и выбытие связано с осуществлением операций покупки и продажи акций на организованном рынке.

При определении справедливой стоимости акций использованы данные Московской биржи.

Все изменения в справедливой стоимости акций отражались в составе прибыли или убытка за период.

#### 5. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В составе данной статьи отражены ценные бумаги, не имеющие котировки, следующих эмитентов:

- на 31.12.2018: ПАО «Центрэнергохолдинг», ПАО «Надеждинский металлургический завод», АО ХК «Главмосстрой»,

- на 31.12.2019: ПАО «Надеждинский металлургический завод», АО ХК «Главмосстрой».

В 2019 году были реализованы акции ПАО «Центрэнергохолдинг», получен убыток от продажи в размере 37 тыс. руб.

Справедливая стоимость этих ценных бумаг определялась на основании экспертного суждения сотрудников Общества (по акциям ПАО «Центрэнергохолдинг» и ПАО «Надеждинский металлургический завод») и отчета оценщика ООО «Эккона-Оценка» (по акциям АО ХК «Главмосстрой»).

Доходов от этих акций Общество не имело. Дивиденды по указанным ценным бумагам не выплачивались.

По состоянию на 31.12.2019 и 31.12.2018 выявлены признаки обесценения, создан резерв под обесценение данной группы финансовых активов.

(тыс. руб.)



Показатели	Стоимость акций российских эмитентов по себестоимости	Резерв под обесценение	Стоимость акций российских эмитентов по справедливой стоимости
На 31.12.2018	1 730	(1 512)	218
Поступление за 2019	-		-
Выбытие за 2019	(435)	380	(55)
Изменение справедливой стоимости: прирост (уменьшение) за 2019	-	(163)	(163)
На 31.12.2019	1 295	(1 295)	-

## 6. Торговая и прочая дебиторская задолженность

В составе торговой и прочей дебиторской задолженности отражены:  
(тыс. руб.)

Показатели	На 31.12.2019	На 31.12.2018
Задолженность покупателей и заказчиков	6 808	3 998
Авансы выданные	284	561
Прочие, всего, в т.ч.:	2 300	1 411
<i>расчеты с бюджетом по налогам, страховым взносам (за исключением налога на прибыль)</i>	21	266
<i>расчеты с ПИФ (по возмещению налогов)</i>	1 636	1 058
<i>расчеты с брокером</i>	36	16
<i>расчеты с прочими дебиторами</i>	607	71
<b>Итого:</b>	<b>9 392</b>	<b>5 970</b>

Торговая и прочая дебиторская задолженность на 31.12.2019 и на 31.12.2018 отражена за минусом резерва под обесценение, который составил на обе даты 6 462 тыс. руб. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создан в размере 100 % задолженности эмитента – банкрота (ОАО «Московская областная инвестиционная трастовая компания»), в отношении которого открыто конкурсное производство в периоды, предшествующие отчетному году.

Величина резерва под обесценение дебиторской задолженности определена на основании Методики расчета суммы оценочного резерва под возможные потери по финансовым инструментам, утвержденной в ПАО «УК «Арсат».

Основная сумма дебиторской задолженности покупателей и заказчиков относится к задолженности по вознаграждению за доверительное управление имуществом.

Торговая и прочая дебиторская задолженность является текущей, краткосрочной, за исключением той, по которой создан резерв сомнительных долгов.

## 7. Запасы

Запасы включают в себя книги «Заметки в инвестировании» собственного издания по фактической себестоимости печати:

(тыс. руб.)

Показатели	Стоимость запасов
На 31.12.2018	350
Поступление за 2019	-
Выбытие за 2019	(325)
На 31.12.2019	25

## 8. Денежные средства и их эквиваленты

Компания классифицирует в качестве денежных средств средства в кассе организации, средства кредитных организаций на расчетных рублевых счетах и в депозитах, размещенных в банке сроком до 90 календарных дней.

В составе денежных средств и их эквивалентов отражены остатки:  
(тыс. руб.)



Показатели	На 31.12.2019	На 31.12.2018
Наличная валюта	8	8
Расчетные счета	43	70
<b>Итого:</b>	<b>51</b>	<b>78</b>

Денежные средства и их эквиваленты на 31.12.2019 и на 31.12.2018 отражены за минусом резерва под кредитное обесценение, который составил на 31.12.2019 сумму 0,1 тыс. руб., на 31.12.2018 сумму 0,2 тыс. руб.

#### 9. Финансовые обязательства

В составе финансовых обязательств на 31.12.2019 отражено обязательство по аренде помещения в размере 6 428 тыс. руб. (в том числе краткосрочное 4 983 тыс. руб., долгосрочное – 1 445 тыс. руб.).

Оценка обязательства по аренде помещения произведена по приведенной стоимости арендных платежей на дату начала аренды согласно требованиям МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Арендные платежи дисконтированы с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором, действующей в январе 2019.

Переменные арендные платежи по договору аренды помещения, в отношении которого определено финансовое обязательство, не включены в оценку обязательства по аренде, а признаны в составе прибыли или убытка. Расход, относящийся к переменным арендным платежам по этому договору, за 2019 год составил 159 тыс. руб.

#### 10. Резервы

В составе краткосрочных резервов отражены резервы на оплату отпусков. Величина резерва на 31.12.2019 равна 2 987 тыс. руб., на 31.12.2018 равна 2 574 тыс. руб.

Сумма резерва определена исходя из количества дней неиспользованного на отчетные даты отпуска каждым работником, их средней дневной заработной платы и начисленных страховых взносов.

#### 11. Торговая и прочая кредиторская задолженность

В составе торговой и прочей кредиторской задолженности отражены:  
(тыс. руб.)

Показатели	На 31.12.2019	На 31.12.2018
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	438	394
Задолженность перед персоналом по оплате труда	1 767	1 524
Задолженность по налогам, страховым взносам (за исключением задолженности по налогу на прибыль) всего, в т.ч.:	2 634	1 860
- по собственным операциям	998	802
- по операциям объектов доверительного управления	1 687	1 058
Задолженность перед прочими кредиторами	102	132
<b>Итого:</b>	<b>4 941</b>	<b>3 910</b>

Торговая и прочая кредиторская задолженность является краткосрочной.

#### Пояснения к отчету о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе

#### 12. Выручка

(тыс. руб.)

Показатели	За год	
	2019	2018
Вознаграждение по доверительному управлению имуществом	41 464	31 999
<b>Итого:</b>	<b>41 464</b>	<b>31 999</b>

#### 13. Себестоимость продаж

(тыс. руб.)

Показатели	За год	
	2019	2018
Доверительное управление имуществом, всего в т.ч.:	(22 068)	(17 786)
оплата труда	(13 093)	(10 873)



страховые взносы	(3 508)	(3 043)
резерв на оплату отпусков	(1 482)	(1 315)
Материалы	-	(103)
Амортизация	(29)	(42)
Прочие	(3 956)	(2 410)
<b>Итого:</b>	<b>(22 068)</b>	<b>(17 786)</b>

#### 14. Прочий операционный доход

(тыс. руб.)

Показатели	За год	
	2019	2018
Полученные дивиденды	15 717	10 932
Доходы от реализации ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	134 043	85 645
Доходы от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	59 189	8 685
Доходы от реализации ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20	-
Доходы по восстановлению резерва под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости	39	-
Прочие	162	110
<b>Итого:</b>	<b>209 170</b>	<b>105 372</b>

#### 15. Административные расходы

(тыс. руб.)

Показатели	За год	
	2019	2018
Оплата труда	(9 048)	(7 901)
Страховые взносы	(2 792)	(2 246)
Резерв на оплату отпусков	(1 010)	(997)
Материалы	(812)	(387)
Амортизация	(3 377)	(244)
Прочее, в т.ч.:	(5 208)	(9 982)
аренда помещения	(2 363)	(5 799)
аренда прочего имущества	-	(17)
Аудит	(429)	(429)
Прочие	(2 416)	(3 737)
<b>Итого:</b>	<b>(22 247)</b>	<b>(21 757)</b>

#### 16. Прочий операционный расход

(тыс. руб.)

Показатели	За год	
	2019	2018
Расходы по реализации ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(132 613)	(84 363)
Расходы от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(10 264)
Доходы от реализации ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(57)	-
Расходы на создание резерва под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(39)	-
Расходы по оплате услуг банка	(126)	(165)
Прочие	(186)	(126)
<b>Итого:</b>	<b>(133 021)</b>	<b>(94 918)</b>



В отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за 2019 год прочий операционный расход за 2018 год показан в скорректированной величине по сравнению с этим показателем в финансовой отчетности за 2018 год.

#### 17. Финансовые доходы

(тыс. руб.)

Показатели	За год	
	2019	2018
Проценты по депозитам	34	-
<b>Итого:</b>	<b>34</b>	<b>-</b>

#### 18. Финансовые расходы

(тыс. руб.)

Показатели	За год	
	2019	2018
Проценты по арендным обязательствам	(467)	-
<b>Итого:</b>	<b>(467)</b>	<b>-</b>

#### 19. Прочие доходы

(тыс. руб.)

Показатели	За год	
	2019	2018
Зачет понесенных расходов на спецоценку в счет взносов на OCC от НС	7	6
<b>Итого:</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

#### 20. Прочие расходы

(тыс. руб.)

Показатели	За год	
	2019	2018
Списанная дебиторская задолженность	-	(79)
Вознаграждения за участие в рекламной акции	(24)	-
<b>Итого:</b>	<b>(24)</b>	<b>(79)</b>

#### 21. Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль за 2019 и 2018 годы, отраженный в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, включает следующие компоненты:

(тыс. руб.)

Показатели	За год	
	2019	2018
<b>Расход/доход по налогу на прибыль, в т.ч.:</b>	<b>(11 599)</b>	<b>1 446</b>
Текущий налог на прибыль	(5 692)	(1 949)
Изменение отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств	(5 907)	3 395

Расшифровка показателя «Изменение отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств» приведена в п. 3 пояснений к отчету о финансовом положении.

В отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за 2019 год расход по налогу на прибыль за 2018 год показан в скорректированной величине (в части показателя «изменение отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств») по сравнению с этим показателем в финансовой отчетности за 2018 год.

#### 22. Прочий совокупный доход

В прочем совокупном доходе отражен резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:



- за 2019 – начисление резерва (с учетом отложенного налогового актива, относящегося к данному резерву), всего в сумме 130 тыс. руб.,
- за 2018 – восстановление резерва (с учетом отложенного налогового актива, относящегося к данному резерву), всего в сумме 72 тыс. руб.

Раскрытие информации о финансовых активах, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, дано в п. 5 пояснений к отчету о финансовом положении.

### **Пояснения к отчету об изменении собственного капитала**

В составе собственного капитала отражены:

- уставный капитал,
- эмиссионный доход,
- резервный капитал,
- резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход,
- нераспределенная прибыль.

На все отраженные в отчетности даты уставный капитал состоял из 123 817 165 шт. обыкновенных именных акций номиналом 1 (Один) рубль на сумму 123 817 165 (Сто двадцать три миллиона восемьсот семнадцать тысяч сто шестьдесят пять) рублей.

Добавочный капитал образован вследствие превышения цены размещения над номиналом акций, на все представленные в отчетности даты составлял 15 645 тыс. руб.

Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, раскрыт в примечании 5 и 24.

Нераспределенная прибыль на 31 декабря 2018 года составила 59 531 тыс. руб. В 2019 году за счет нераспределенной прибыли прошлых лет выплачены дивиденды в размере 18 572 тыс. руб. На счет нераспределенной прибыли списан с баланса резерв переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в сумме 304 тыс. руб. (подробная информация о данной операции приведена в п. 24 пояснений к отчету об изменении собственного капитала). Чистая прибыль по итогам 2019 года составила 61 248 тыс. руб. Итого нераспределенная прибыль на 31 декабря 2019 года составила 101 903 тыс. руб.

#### **23. Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)**

В финансовой отчетности за 2019 год нераспределенная прибыль на 31.12.2017 и на 01.01.2018, а также прибыль за 2018 год представлены в скорректированных величинах по сравнению с этими показателями в финансовой отчетности за 2018 год.

Нераспределенная прибыль на 31 декабря 2017 года составила 55 283 тыс. руб. Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 определено в размере «минус» 35 тыс. руб. Нераспределенная прибыль на 01 января 2018 года после первого применения МСФО 9 составила 55 248 тыс. руб. Чистая прибыль по итогам 2018 года составила 4 283 тыс. руб. Нераспределенная прибыль на 31 декабря 2018 года составила 59 531 тыс. руб., что полностью соответствует отчетности за 2018 год.

#### **24. Резерв переоценки финансовых активов**

По состоянию на 31 декабря 2018 года резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, составлял отрицательную величину 1210 тыс. руб. В 2019 году начисление резерва составило 130 тыс. руб., восстановление резерва составило 304 тыс. руб.

Восстановление (уменьшение) резерва произведено в связи с реализацией в 2019 году акций ПАО «Центрэнергохолдинг». Списана сумма собственно резерва переоценки ценных бумаг ПАО «Центрэнергохолдинг» в сумме 380 тыс. руб. и списание отложенного налога на прибыль, приходящегося на этот резерв, в сумме 76 тыс. руб. Восстановление резерва отражено на счет нераспределенной прибыли, в сумме 304 тыс. руб.



Изменение резерва отражено в графах «Резерв переоценки финансовых активов» и «Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)» по строке «Прочие изменения» Отчета об изменениях капитала.

### **Пояснения к отчету о движении денежных средств и их эквивалентов**

В соответствии с МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» Компания должна представлять сведения о движении денежных средств от операционной деятельности, используя:

либо (а) прямой метод, при котором раскрывается информация об основных видах валовых денежных поступлений и выплат;

либо (б) косвенный метод, при котором прибыль или убыток корректируется с учетом результатов операций неденежного характера, любых отложенных или начисленных прошлых или будущих денежных поступлений или выплат, возникающих в ходе операционной деятельности, а также статей доходов или расходов, связанных с поступлением или выплатой денежных средств в рамках инвестиционной или финансовой деятельности.

Сведения о движении денежных средств от операционной деятельности представлены в отчете о движении денежных средств, подготовленном Обществом за 2019 и 2018 годы, на основании прямого метода.

### **25. Платежи в погашение обязательств по договорам аренды**

В отчете о движении денежных средств в составе платежей в погашение обязательств по договорам аренды отражены платежи по арендным обязательствам, относящиеся к основной сумме долга (за 2019 в сумме 2862 тыс. руб.). Уплаченные проценты по арендным обязательствам отражены по одноименной строке (за 2019 в сумме 383 тыс. руб.). В графе «за 2018 год» такие платежи отсутствовали, в связи с применением МСФО 16 с 01.01.19, ретроспективный пересчет показателей не производился.

### **Управление рисками**

Деятельность Компании подвержена определенным рискам, которые Компания принимает, считая их приемлемыми при осуществлении бизнеса в сфере ценных бумаг в РФ.

К таким рискам относятся:

#### **1. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) ценных бумаг**

Компания проводит активную работу по минимизации всех рисков, возможных в процессе осуществления выбора активов и приобретения ценных бумаг. В этих целях создано специальное структурное подразделение УК - Управление внутреннего контроля, мониторинга и риск-менеджмента.

#### **2. Отраслевые риски**

К таким рискам относится в первую очередь риск падения курсовой стоимости ценных бумаг – что может существенным и неблагоприятным образом воздействовать на доходы Компании.

#### **3. Страновые и региональные риски.**

Все услуги Компании реализуются на территории Российской Федерации. Зависимость Компании от внешних рынков является несущественной. Таким образом, основные страновые риски, влияющие на Компанию, – это риски Российской Федерации.

Региональные риски. Компания зарегистрирована в качестве налогоплательщика в г. Санкт-Петербург, где и осуществляет свою основную деятельность. Однако основная деятельность Компании не привязана к конкретному региону, поэтому Компания не подвержена региональным рискам.

#### **4. Финансовые риски**

Компания ведет хозяйственную деятельность в области инвестирования денежных средств в акции, облигации, поэтому принимает в той или иной мере на себя все риски, которые присущи эмитентам



покупаемых ценных бумаг.

Инфляционный риск влияет абсолютно на все организации, акции которых являются предметом инвестирования, поэтому инфляционный риск ложится опосредованно через компании-эмитенты и на инвестора. Кроме того, Компания, как хозяйствующий субъект, подвержен риску значительного роста величины инфляции. Это может выразиться, в частности, в обесценивании вознаграждения Компании, которое она получает от клиента, что, в свою очередь, негативно скажется на финансовых результатах и приведет к снижению ее конкурентоспособности.

#### 5. Правовые риски

Законодательство, регулирующее сферу инвестиций в Российской Федерации, постоянно совершенствуется и дорабатывается. В свою очередь имеющиеся отдельные недочеты в законодательной базе, регулирующей деятельность управляющих компаний, противоречивость отдельных требований действующего законодательства и отсутствие регулирования ряда моментов могут приводить к ухудшению результатов управления и медленному развитию отрасли в целом. Отсутствие однозначной официальной позиции регулирующего органа (ЦБ России) по ряду вопросов, связанных с работой управляющих компаний, может создать дополнительные риски для инвесторов, что снижает их интерес к отрасли.

Кроме того, необходимо отметить существующую в настоящее время тенденцию к ужесточению требований, предъявляемых органами государственной власти к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, в части количественных и качественных критериев соответствия лицензионным требованиям.

#### 6. Стратегический риск

Данный риск оценивается как маловероятный в связи с внедренной в компании системой риск-менеджмента и контроля со стороны Совета директоров за соблюдением Компанией инвестиционной декларации по собственным средствам и бизнес-плана общества.

#### 7. Риски, связанные с деятельностью Компании

Риски, связанные с судебными процессами, которые способны существенно отразиться на деятельности Компании, оцениваются как низкие, поскольку Компания участвует в судебных процессах в основном в качестве истца в целях защиты прав и законных интересов своих клиентов и собственных средств.

Риск, связанный с возможностью аннулирования действия лицензии Компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, оценивается как низкий в связи с неукоснительным соблюдением требований лицензирующего органа.

Риск возможной ответственности по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ, оценивается как низкий в связи с отсутствием обязательств Компании по долгам третьих лиц, а также в связи с отсутствием у Компании дочерних юридических лиц.

Риск, связанный с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов выручки от продажи услуг Компании, оценивается как существенный, так как значительную часть выручки составляет комиссионное вознаграждение от управления средствами клиентов по доверительному управлению и средствами паевых инвестиционных фондов.

К наиболее значимым внешним рискам можно отнести инвестиционные риски. Инвестиционные риски – рыночные риски, риски внешней среды, возникающие при инвестировании активов клиентов и собственных средств (страновые, курсовые, риски ликвидности, неплатежеспособности эмитентов, изменения процентных ставок и т. д.).

В качестве активов, подверженных инвестиционному риску, Компания рассматривает финансовые активы, отраженные в отчете о финансовом положении:  
(тыс. руб.)



Показатели	На 31.12.2019	На 31.12.2018
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	249 222	198 527
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	218
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9 392	5 970
<b>Итого:</b>	<b>258 614</b>	<b>204 715</b>

Данный риск снижается через разработанную и применяемую в Компании систему ранжирования активов и систему управления рисками (инвестиционная декларация, ограничивающая вложения в одну отрасль, одного эмитента и т. д.).

Процентный риск – риск возникновения потерь из-за неблагоприятного для позиции изменения процентной ставки по долговому финансовому инструменту. В отсутствие вложений в долговые инструменты, риска не имеется.

Валютный риск - представляет собой риск изменения дохода или балансовой стоимости финансовых инструментов Общества вследствие изменения валютных курсов. Общество придерживается консервативной политики управления валютными рисками, не имеется финансовых инструментов, номинированных в валюте.

К наиболее значимым внутренним рискам можно отнести операционные риски (или риски бизнес-процессов) и риски корпоративного управления.

Риски бизнес-процессов – риски, возникающие в ходе выполнения Компанией своей профессиональной деятельности (риск принятия неверных инвестиционных решений, риски, связанные с несовершенством системы управления капиталом, ошибки в ранжировании, прогнозировании процентных ставок, ошибки персонала и т. п.).

Риски корпоративного управления – риски, возникающие в ходе взаимоотношений менеджмента и акционеров (риск недобросовестного или неквалифицированного поведения менеджмента, риск превышения расходов над доходами, связанными с функционированием, риски недружественных внешних воздействий и т. п.). Данный риск оценивается как низкий ввиду четкого разграничения компетенции, прав и обязанностей между всеми органами управления (в частности, между Советом директоров и Правлением) на основании действующих внутренних документов.

Все эти группы рисков тесно связаны друг с другом, и используемая в Компании система риск-менеджмента направлена на управление и ограничение этих рисков.

### Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент можно обменять в ходе обычного ведения бизнеса между осведомленными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением сделок, связанных с вынужденной продажей или ликвидацией активов

На 31 декабря 2019 года, на 31 декабря 2018 года Компания имела активы, представленные в отчетности по справедливой стоимости, требующие раскрытия уровней в иерархии справедливой стоимости.

Все активы, которые отражены в финансовой отчетности по справедливой стоимости, классифицируются в рамках описанных ниже уровней в иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам (без каких-либо корректировок);

уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;



уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В отношении активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

#### *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Такие активы оценены по официальным котировкам на активном рынке; использованы котировки Московской биржи. Справедливая стоимость таких активов оценивается в пределах 1 уровня иерархии в размере суммы, полученной при умножении котируемой цены за единицу актива на их количество.

#### *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*

Для определения справедливой стоимости финансовых активов, не обращающихся на активном рынке, Компания использует либо собственное экспертное суждение, основанное на затратном подходе, либо отчет независимого оценщика. Справедливая стоимость таких активов оценивается в пределах 3 уровня иерархии.

Сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, приведено в п. 5 пояснений к отчету о финансовом положении.

### **Операции со связанными сторонами**

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.

В ходе обычной деятельности Компания проводила операции со своими основными акционерами и ключевым управленческим персоналом. Эти операции включали: расчеты по договорам индивидуального доверительного управления ценными бумагами с акционерами, осуществляющими контроль или имеющими значительное влияние; краткосрочные вознаграждения ключевому управленческому персоналу. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. Крупных сделок со связанными сторонами Общество не заключало.

Ассоциированных, совместно контролируемых и дочерних предприятий у Общества нет.

Гарантии, полученные от связанных сторон и выданные связанным сторонам, на 31.12.2019 года и на 31.12.2018 года отсутствовали.

Договорные обязательства Компании по будущим операциям со связанными сторонами на 31.12.2019 года и 31.12.2018 года отсутствовали.

Приказом Председателя Правления Общества определен состав ключевого управленческого персонала Компании. К нему относятся: Председатель Правления, заместители Председателя Правления, начальник аналитического управления, заместитель начальника аналитического управления, главный бухгалтер, начальник управления внутреннего учета, начальник управления информации и продвижения. Краткосрочные вознаграждения (по оплате труда), определяемые ключевому управленческому персоналу, состоящему в трудовых отношениях с Компанией, составили: за 2019 год - 12384 тыс. руб., за 2018 год – 11930 тыс. руб.

### **Достаточность капитала**

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- соблюдение требований к нормативному капиталу, установленных Банком России,
- обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.



Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного Банком России, осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, направляемых Банку России. По расчету Общества размер собственных средств удовлетворяет требованиям Указания ЦБ РФ от 19.07.2016 № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании», согласно которому размер собственных средств управляющих компаний, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, должен составлять не менее 20 млн. руб. Размер собственных средств Общества на 31.12.2019 составил 140 296 тыс. руб., что выше установленного норматива, он достаточен для осуществления деятельности в соответствии с имеющимися лицензиями.

Стоимость чистых активов Общества по данным отчета о финансовом положении составила: на 31.12.2019 – 247 млн. руб., на 31.12.2018 - 204 млн. руб. В 2019 году сохранилась положительная динамика роста чистых активов. Размер чистых активов превышал размер уставного капитала на 31.12.2019 и на 31.12.2018.

В течение всего периода деятельности Общество полностью соблюдало все внешние установленные требования в отношении капитала.

### Условные обязательства

Налоговое законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение штрафов, неустоек. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов.

Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года Компания не сформировала резерв по потенциальным налоговым обязательствам.

Других условных обязательств Компания также не имеет.

### События после отчетной даты

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 10 «События после окончания отчетного периода» событием после отчетной даты являются как благоприятные, так и не благоприятные события, произошедшие между отчетной датой и датой публикации отчетности. События после отчетной даты могут быть корректирующими и не корректирующими.

В период подготовки настоящей годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности возникли существенные негативные явления в мировой экономике, обусловленные объявленной пандемией коронавируса. В связи с этим руководство ПАО «УК «Арсатера» производит оценку возможного негативного влияния указанных обстоятельств на финансовое положение эмитентов, ценные бумаги которых находятся в портфелях, клиентов, контрагентов Общества в будущем. В настоящее время указанные обстоятельства не оказывают негативного влияния на текущее финансовое положение ПАО «УК «Арсатера». Вместе с тем, организовано проведение дополнительной количественной и качественной оценки возможного роста значимых рисков для выработки эффективных мер обеспечения финансовой стабильности в будущих периодах.

Председатель Правления

Главный бухгалтер

30  
... апреля 2020 года



Соловьев В. Е.

Ланева А.Е.