



Участникам и членам Совета директоров Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» (ОГРН: 1021401047799).

Годовая финансовая отчетность состоит из:

- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года;
- отчета о совокупном доходе за 2023 год;
- отчета об изменении капитала за 2023 год;
- отчета о движении денежных средств за 2023 год;
- примечаний к финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации за 2023 год.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» по состоянию на 31 декабря 2023 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2023 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 годовой 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 Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Оценка вознаграждения по договорам доверительного управления

Выручка в виде вознаграждений по договорам доверительного управления паевыми инвестиционными фондами одним из ключевых показателей деятельности Общества, существенно влияющим на величину прибыли. Величина выручки существенна для годовой



финансовой отчетности. Вознаграждения по договорам доверительного управления рассчитывается в соответствии с Правилами доверительного управления закрытыми паевыми инвестиционными фондами. Информация о применяемых методах учета и о стоимостных показателях выручки приведена в Примечании 3 «Существенные положения учетной политики» и Примечании 16 «Выручка» к финансовой отчетности.

Мы выполнили оценку последовательности применения учетной политики в области признания выручки.

Мы оценили организацию средств контроля в области признания выручки.

Мы выборочно протестировали операции на правильность их отражения в надлежащем периоде.

Мы протестировали на выборочной основе вознаграждения по договорам доверительного управления, включая тестирование поступления денежных средств в оплату начисленного вознаграждения.

Оценка финансовых активов, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а именно облигации и акции.

Стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, существенна для годовой финансовой отчетности.

Информация о применяемых методах учета и о стоимостных показателях финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, приведена в Примечании 3 «Существенные положения учетной политики», Примечании 7 «Финансовые активы», Примечании 8 «Передача активов по сделкам РЕПО», Примечании 17 «Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток» к финансовой отчетности.

Мы выполнили оценку последовательности применения учетной политики в области оценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Мы оценили организацию средств контроля в области оценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Мы выборочно протестировали операции на правильность их отражения в надлежащем периоде.

Мы протестировали на выборочной основе правильность определения справедливой стоимости по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляют собой долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения, а именно облигации.

Стоимость финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, существенна для годовой финансовой отчетности.

Информация о применяемых методах учета и о стоимостных показателях финансовых активов, по амортизированной стоимости приведена в Примечании 3 «Существенные положения учетной политики», Примечании 7 «Финансовые активы», Примечании 18 «Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной

стоимости» к финансовой отчетности.

Мы выполнили оценку последовательности применения учетной политики в области учета финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Мы оценили организацию средств контроля в области оценки финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Мы выборочно протестировали операции на правильность их отражения в надлежащем периоде.

Мы протестировали на выборочной основе расчет величины купонного дохода по облигациям.

Ответственность руководства и членов Совета директоров аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

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

При подготовке годовой финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности 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 годовой финансовой отчетности.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

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

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

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 ошибок, 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 и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;

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 годовой финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами Совета 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.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов Совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем 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 нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Кожемяков Андрей Николаевич (ОПНЗ 22006039757), действует от имени ООО «АКК «Аудэкс» на основании доверенности №3/АКК от 10.01.2022

Кожемяков Андрей Николаевич

Руководитель аудита (ОПНЗ 22006039757)

Кожемяков Андрей Николаевич



Аудиторская организация:

Наименование

Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторско-консалтинговая компания «Аудэкс»,
ОГРН 1141690066561

Место нахождения

420021, Республика Татарстан, город Казань, улица Сафьян, дом 8, этаж 3 помещение 24

ОРНЗ 12006043740

25.04.2024 г.



**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ПО МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ
ООО УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
«АК БАРС КАПИТАЛ»
за год, заканчивающийся 31 декабря 2023 г.**

Оглавление

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	3
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	4
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА	5
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	6
Примечание 1. Общая информация	7
Примечание 2. Геополитическая ситуация и экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	7
Примечание 3. Существенные положения учетной политики	8
Примечание 4. Ключевые оценки и суждения	17
Примечание 5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	18
Примечание 6. Денежные средства и их эквиваленты	19
Примечание 7. Финансовые активы	19
Примечание 8. Передача активов по сделкам РЕПО	20
Примечание 9. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	22
Примечание 10. Основные средства и нематериальные активы	22
Примечание 11. Активы в форме права пользования	23
Примечание 12. Налог на прибыль	24
Примечание 13. Кредиторская задолженность	25
Примечание 14. Начисленные расходы и резервы	25
Примечание 15. Капитал	26
Примечание 16. Выручка	26
Примечание 17. Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26
Примечание 18. Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	27
Примечание 19. Финансовые доходы	27
Примечание 20. Финансовые расходы	27
Примечание 21. Прочие операционные доходы	27
Примечание 22. Курсовые разницы	27
Примечание 23. Себестоимость	28
Примечание 24. Административные и общие накладные расходы	28
Примечание 25. Расчеты и операции со связанными сторонами	28
Примечание 26. Управление финансовыми рисками	29
Примечание 27. Справедливая стоимость финансовых активов	35
Примечание 28. Управление капиталом	37
Примечание 29. События после отчетной даты	38

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тысячах российских рублей)	Прим.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	6	1 276	1 889	7 131
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	977 996	960 048	297 237
в т.ч. финансовые активы, переданные без прекращения признания		-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7	-	-	646 771
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	9	30 907	43 198	36 558
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО		-	-	59 468
Займы выданные	7	-	-	-
Предоплаты и прочие оборотные активы	9	1 566	2 096	6 616
Основные средства и нематериальные активы	10	625	999	1 587
Активы в форме права пользования	11	10 095	15 864	3 884
Отложенные налоговые активы	12	11 444	1 455	4 249
Итого активы		1 033 909	1 025 549	1 063 501
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	13	6 909	1 479	515
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО		-	-	59 434
Обязательство по правам аренды	11	10 646	16 032	4 753
Начисленные расходы и резервы	14	5 921	5 473	4 406
Итого обязательства		23 476	22 984	69 108
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	15	102 000	102 000	102 000
Нераспределенная прибыль		908 433	900 565	892 393
Итого капитал		1 010 433	1 002 565	994 393
Итого обязательства и капитал		1 033 909	1 025 549	1 063 501

Руководитель _____



Гайзатуллин Р.Р.

19.04.2024 г.

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2023 г.	2022 г.
Торговые и инвестиционные доходы и расходы			
Выручка от доверительного управления	16	59 820	49 046
Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	(43 923)	(21 412)
Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	18	10	764
Финансовые доходы	19	90 308	82 344
Финансовые расходы	20	(2 765)	(2 099)
Курсовые разницы	22	39	(2 233)
Итого торговые и инвестиционные доходы и расходы		103 489	106 410
Операционные доходы и расходы			
Себестоимость	23	(11 100)	(10 542)
Административные и общие накладные расходы	24	(78 605)	(80 772)
Прочие операционные доходы	21	388	12
Итого операционные доходы и расходы		(89 317)	(91 302)
Операционная прибыль		14 172	15 108
Расход по налогу на прибыль, в т.ч.			
по текущему налогу на прибыль	12	(16 293)	(4 142)
по отложенному налогу на прибыль	12	9 989	(2 794)
Чистая прибыль за финансовый год		7 868	8 172

Руководитель



Гайзатуллин Р.Р

19.04.2024 г.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 31 декабря 2021 г.	102 000	892 393	994 393
Прибыль/(убыток) за год	-	8 172	8 172
Прочий совокупный доход	-	-	-
Итого совокупный доход за 2022 г.	-	8 172	8 172
Остаток на 31 декабря 2022 г.	102 000	900 565	1 002 565
Прибыль/(убыток) за год	-	7 868	7 868
Прочий совокупный доход	-	-	-
Итого совокупный доход за 2023 г.	-	7 868	7 868
Остаток на 31 декабря 2023 г.	102 000	908 433	1 010 433

Руководитель



Гайзатуллин Р.Р

19.04.2024 г.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в тысячах российских рублей)

	2023	2022
Движение денежных средств по операционной деятельности		
Поступления от оказания услуг по доверительному управлению и прочим поступлениям, связанным с доверительным управлением	63 865	44 261
Чистые поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(157 879)	(299 551)
Чистые поступления по операциям с финансовыми инструментами, с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	-	675 348
Чистые поступления (выплаты) по операциям с иностранной валютой	-	(7 020)
Чистые поступления (выплаты) по операциям РЕПО	182 138	(330 799)
Проценты полученные	-	-
Проценты выплаченные	(1 202)	(562)
Комиссии уплаченные	(1 702)	(1 790)
Прочие поступления по операционной деятельности	3 484	463
Платежи по расходам, связанным с осуществлением основной деятельности	(6 281)	(6 035)
Платежи поставщикам товаров, работ и услуг	(12 604)	(14 293)
Платежи работникам или в интересах работников	(62 710)	(60 779)
Платежи по прочим налогам	9 099	2 234
Прочие платежи по операционной деятельности	(599)	(779)
Платежи по налогу на прибыль	(10 873)	(234)
Перевод с брокерского на биржу /с биржи	-	-
Чистый денежный поток от операционной деятельности	4 735	464
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	-	-
Поступления от продажи основных средств, инвестиционной собственности, нематериальных активов	-	-
Платежи на приобретение основных средств, инвестиционной собственности, нематериальных активов	-	-
Получение дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	-	-
Поступления от возврата предоставленных займов	-	-
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	-	-
Движение денежных средств по финансовой деятельности	-	-
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	(5 386)	(6 027)
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	(5 386)	(6 027)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(651)	(5 563)
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	1 889	7 131
Влияние курсовых разниц на денежные потоки	39	321
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	1 276	1 889

Руководитель



Гайзатуллин Р.Р.

19.04.2024 г

Примечание 1. Общая информация

ООО УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «АК БАРС КАПИТАЛ» (далее – «Компания») - компания, осуществляющая доверительное управление имуществом других физических и юридических лиц, переданным в соответствии с договором доверительного управления.

Адрес фактического местонахождения Компании: 420124 РФ, РТ, г. Казань, ул. Меридианная, д. 1.

Юридический адрес Компании: 420124 РФ, РТ, г. Казань, ул. Меридианная, д. 1.

Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ» основана в 1997 году.

Деятельность Компании регулируется Центральным банком Российской Федерации. Компания осуществляет деятельность на основании следующих лицензий:

Наименование	№ лицензии	Дата выдачи	Срочность
Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами	№ 21-000-1-00088	12.11.2002	бессрочная
Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по доверительному управлению ценными бумагами	№ 092-10532-001000	11.09.2007	бессрочная

Доли уставного капитала Компании распределены следующим образом:

Наименование участника	Доля владения на 31 декабря 2023 г.	Доля владения на 31 декабря 2022 г.	Доля владения на 31 декабря 2021 г.
ООО "Инвестнефтехим"	60%	60%	60%
ООО «Кварц»	10%	10%	10%
АО «Компания «Юл»	10%	10%	10%
АКБ «АК БАРС» (ПАО)	20%	20%	20%

Примечание 2. Геополитическая ситуация и экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Деятельность Компании преимущественно осуществляется на территории Российской Федерации (далее – Россия). Экономика России проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы подвержены частым изменениям и допускают различные толкования. Экономика страны особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ. Политические разногласия, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отражались на экономической ситуации в России. Руководство Компании полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях. Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Компании, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Компании могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

В 2023 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз,

США и ряд других стран в период конфликта, в т.ч. 2023 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках.

В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России во втором полугодии повысил ключевую ставку с 7,5% до 16%.

Руководство Компании полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях. Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Компании, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Компании могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

Примечание 3. Существенные положения учетной политики

Ниже представлено описание основных положений учетной политики, использованных для подготовки настоящей финансовой отчетности. Учетная политика применялась последовательно во всех отчетных периодах, если не указано иное.

Все суммы в Примечаниях представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное. Российский рубль является функциональной валютой компаний Компании.

3.1. Основа составления отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Федерального закона от 27 июля 2010 г. N 208-ФЗ "О консолидированной финансовой отчетности" и соответствует действовавшему на отчетную дату Международным стандартам финансовой отчетности и разъяснениям МСФО, принимаемым Фондом Комитета по МСФО и признанным на территории Российской Федерации.

При подготовке настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство использовало ряд ключевых оценок и допущений. Руководство также использовало суждения в процессе применения учетной политики Компании. Существенные аспекты финансовой отчетности, которые в большой степени основаны на суждениях руководства или представляют особую сложность в оценке и представлении, раскрыты в Примечании 4.

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в ходе обычной деятельности.

3.2. Операции в иностранной валюте

Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Денежные активы и обязательства в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по официальному обменному курсу Центрального Банка РФ на конец соответствующего отчетного периода. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции.

Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в иностранной валюте в функциональную валюту каждого предприятия по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в отчете о совокупном доходе за год в составе финансовых доходов или расходов.

Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей отчета о финансовом положении, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

В таблице ниже приводятся официальные обменные курсы доллара США к рублю использованные для пересчета денежных активов и обязательств в иностранной валюте:

	2023 г.	2022 г.	2021 г.
курс на конец периода	89,6883	70,3375	74,2926
средневзвешенный курс за период	85,2466	68,5494	73,6541

3.3. Финансовые активы

3.3.1. Классификация и оценка

Финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация зависит от намерений, с которыми приобретались финансовые активы. Руководство определяет классификацию финансовых активов при их первоначальном признании.

Все финансовые активы Компании первоначально признаются по справедливой стоимости. Лучшим свидетельством справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или

убыток при первоначальном признании признается только в случае наличия разницы между ценой сделки и справедливой стоимостью, о которой свидетельствуют недавние наблюдаемые на рынке сделки или недавние аналогичные по характеру сделки, совершенные Компанией с независимыми, желающими совершить сделку сторонами.

(i) Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее уместной для Компании. Компания оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Компания относит торговую дебиторскую задолженность, а также заем.

(ii) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Компания оценивает финансовые инструменты по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является как получение предусмотренных договором денежных потоков, так и продажа финансовых активов; и
- 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.

(iv) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает финансовые активы, предназначенные для торговли, финансовые активы, классифицированные по усмотрению Компании при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли. Финансовые активы, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от используемой бизнес-модели. Несмотря на критерии для классификации долговых инструментов как оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, при первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать долговые инструменты как

оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если такая классификация устраняет или значительно уменьшает учетное несоответствие.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

инструментом как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3.3.2. Последующая оценка

Последующая оценка активов данной категории осуществляется по справедливой стоимости, кроме случаев, когда не представляется возможным надежно ее измерить. В таком случае данные активы отражаются по первоначальной стоимости, если отсутствуют свидетельства, что справедливая стоимость данных активов может существенно отличаться от первоначальной.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости ценных бумаг признаются в составе прибыли или убытка. Процентный доход по долговым финансовым инструментам рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки и признается в составе прибылей и убытков как финансовый доход. Дивиденды по долевым финансовым инструментам признаются в составе прибылей и убытков, когда у Компании возникает право на получение платежей, и вероятно, что платежи будут получены.

3.3.3. Прекращение признания финансовых активов

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть Компании аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из консолидированного отчета Компании о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- либо

- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Компания продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Компании.

Финансовые обязательства

Компания учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости при первоначальном признании, впоследствии – по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства Компании представлены кредиторской задолженностью и прочими финансовыми обязательствами.

3.3.4. Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

3.3.5. Сделки РЕПО и обратного РЕПО по ценным бумагам

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении, а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования.

Ценные бумаги, переданные по сделкам продажи с обязательством обратного выкупа, отражаются по статьям в зависимости от категории финансового инструмента, в которую они были включены на дату продажи:

- «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток»;
- «Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости».

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

В соответствии со стандартными условиями операций обратного выкупа в Российской Федерации получатель обеспечения имеет право продать или перезаложить обеспечение при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при расчете сделки.

В случае если по условиям сделки получившая финансовые активы сторона имеет право продать или перезаложить их, то такие финансовые активы отражаются в отчете о финансовом положении Компании отдельными статьями как «Финансовые активы, переданные без прекращения признания» в соответствии с категориями, из которых они были переданы.

Соответствующие обязательства по привлеченным денежным средствам отражаются по строке «Прочие заемные средства».

Сделки покупки ценных бумаг с обязательством обратной продажи («обратные РЕПО»), которые фактически обеспечивают Компании доходность кредитора, рассматриваются как операции по предоставлению денежных средств под обеспечение ценными бумагами. Ценные бумаги, приобретенные по сделкам покупки с обязательством обратной продажи, не признаются в отчете о финансовом положении.

Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи отражается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки РЕПО по методу эффективной ставки процента. Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости как предназначенное для торговли по статье «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

3.3.6. Финансовые инструменты срочных сделок

Компания производит операции с производными финансовыми инструментами, в том числе, фьючерсами и свопами.

Производные финансовые инструменты представляют собой финансовые инструменты, удовлетворяющие одновременно следующим требованиям:

- их стоимость меняется в результате изменения базисной переменной при условии, что в случае нефинансовой переменной эта переменная не относится специфически к одной из сторон по договору;
- для их приобретения не требуется первоначальных инвестиций или требуются небольшие первоначальные инвестиции;
- расчеты по ним осуществляются в будущем.

Эти финансовые инструменты предназначаются для торговли и классифицируются как «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

При первоначальном признании данные финансовые инструменты отражаются в Отчете о финансовом положении по справедливой стоимости и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств, моделей установления цены по опциону или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки.

Справедливой стоимостью производного финансового инструмента признается цена, которая может быть получена при продаже производного финансового инструмента, представляющего собой актив, или которая подлежит уплате при передаче производного финансового инструмента, являющегося обязательством, при обычной сделке между участниками рынка на дату оценки (вариационная маржа).

Производные финансовые инструменты отражаются в Отчете о финансовом положении следующим образом:

- если справедливая стоимость производного финансового инструмента положительная - по статье «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток»,
- если справедливая стоимость финансового инструмента отрицательна - по статье «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Производные финансовые инструменты, чья справедливая стоимость является положительной, взаимозачитываются против производных финансовых инструментов, чья справедливая стоимость является отрицательной, только если существует юридически закрепленное право на взаимозачет.

Изменения справедливой стоимости производных инструментов относятся на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой, доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами (обязательствами), оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и доходы за вычетом расходов по операциям с драгоценными металлами в зависимости от типа сделки.

Прекращение признания производного финансового инструмента в бухгалтерском учете осуществляется на дату прекращения в соответствии с договором требований и обязательств (при исполнении договора, расторжении договора по соглашению сторон, уступке всех требований и обязательств по договору и т.п.).

3.4. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность возникает вследствие договорных отношений между Компанией и контрагентами по договорам оказания услуг, поставки товаров в момент признания доходов от реализации этих услуг (работ, товаров).

Дебиторская задолженность Компании по основной деятельности – управлению паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами – представляет собой задолженность клиентов по начисленному, но не выплаченному на отчетную дату вознаграждению за управление.

Дебиторская задолженность при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости, впоследствии – по амортизированной стоимости и представляется в отчете о финансовом положении за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки. Эффект начисления процентов и дисконтирования принимается несущественным в связи с краткосрочным характером дебиторской задолженности.

3.5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки на банковских счетах до востребования и краткосрочные высоколиквидные инвестиции (включая банковские депозиты), с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев, приносящие процентный доход, а также остатки на брокерском счете. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о денежных потоках.

3.6. Уставный капитал

Взносы в уставный капитал осуществлялись денежными средствами. Размер уставного капитала соответствует учредительным документам. Дивиденды отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно IAS 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается в пояснениях.

3.7. Текущий и отложенный налог

Налог на прибыль признается в настоящей финансовой отчетности в соответствии с российским законодательством, действующим или принятым на отчетную дату. Расход по налогу на прибыль за период включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и признается в составе прибылей и убытков кроме тех случаев, когда он относится к операциям, признаваемым в составе прочих совокупных доходов за текущий или другой период.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами (возмещению налоговыми органами), в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по временным разницам с использованием балансового метода учета обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства включаются в финансовую отчетность по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать отложенные налоговые активы или если такие активы,

смогут быть зачтены против существующих отложенных налоговых обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут применимы в периоде, когда будут реализованы активы или погашены обязательства, на основе ставок налога, действовавших на отчетную дату, или о введении которых в действие в ближайшем будущем было достоверно известно по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства не дисконтируются. Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Компания имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

3.8. Резервы и условные обязательства

Резервы признаются в отчетности, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет текущее юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов и которое можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Обязательства отражаются сразу же после их выявления по текущей справедливой стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, связанных с погашением этих обязательств путем дисконтирования с применением доналоговой ставки, отражающей рыночные условия и специфичные риски, присущие данному обязательству.

3.9. Аренда

Операционная аренда

Если Компания является арендатором по договору аренды, по условиям которого практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, не переходят к ней от арендодателя, то совокупные арендные платежи, признаются равномерно в составе прибылей и убытков на протяжении срока аренды.

Финансовая аренда

Если Компания выступает арендатором по долгосрочному договору аренды, то на дату начала аренды арендатор признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде. На дату начала аренды Компания признает актив в форме права пользования по себестоимости с учетом:

- суммы первоначальной оценки обязательства по аренде;
- всех арендных платежей, осуществленных на дату начала действия договора аренды или до нее, за вычетом стимулирующих платежей по аренде.

При последующей оценке актива в форме права пользования Компания оценивает актив в форме права пользования с применением модели учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения и корректирует его на переоценку обязательств по аренде. Актив в форме права пользования подлежит ежегодной проверке на обесценение согласно требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Амортизация активов в форме права пользования по договорам аренды рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. При определении срока аренды руководство Компании учитывает все факты и обстоятельства, формирующие экономическое основание для продления аренды или неиспользования опциона на расторжение аренды. Опционы на продление аренды (или периоды времени

после срока исполнения опционов на расторжение договора аренды) включаются в срок аренды, только если имеется достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет расторгнут).

На дату начала аренды Компания признает обязательство по аренде. На дату начала аренды Компания оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Каждый арендный платеж распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы относятся на прибыль или убыток в течение срока аренды с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательства за каждый период. При оценке обязательства по аренде в качестве ставки дисконтирования Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств, размещенную на сайте Банка России в разделе «Средневзвешенные процентные ставки кредитных организаций по кредитным и депозитным операциям в рублях без учета ПАО Сбербанк (% годовых)» по состоянию на конец квартала, предшествующего дате начала аренды, с учетом сроков аренды. Компания применяет освобождение от признания финансовой аренды в отношении краткосрочной аренды имущества, т.е. тех видов аренды, срок аренды которых составляет 12 месяцев и менее и которые не содержат опциона на продление. Компания также применяет освобождение от признания финансовой аренды активов, которые считаются малоценными, т.е. стоят менее эквивалента 5 тыс. долларов США в пересчете в рубли по курсу Банка России на дату отражения в бухгалтерском учете. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде малоценных активов признаются в составе расходов равномерно в течение срока аренды.

3.10. Выручка

Компания получает вознаграждение за оказание услуг по управлению пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов, управлению пенсионными сбережениями, управлению активами паевых инвестиционных фондов и доверительному управлению активами физических лиц. Данные комиссионные доходы отражены в прибыли или убытке в качестве выручки по доверительному управлению.

Выручка в виде платы за доверительное управление признается в том периоде, в котором оказаны услуги. Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению исходя из условий соответствующего договора или подтвержденное другим соответствующим образом. Выручка включает только экономические выгоды. Налоги и пошлины, подлежащие уплате при реализации продукции (оказании услуг) третьим сторонам, не включаются в состав выручки.

3.11. Активы, принятые в доверительное управление

Активы, принадлежащие третьим лицам – клиентам Компании (активы паевых инвестиционных фондов, активы, полученные по доверительному управлению, не являются активами Компании и не включаются в состав показателей Отчета о финансовых результатах.

3.12. Представление в отчетности

Компания использует следующие утвержденные подходы при составлении финансовой отчетности.

Отчет о финансовом положении

У Компании нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке их ликвидности.

Отчет о совокупном доходе

Компания составляет единый отчет о совокупном доходе, включающий раздел о прибыли или убытке.

Расходы в финансовой отчетности представляются в классификации на основе характера расходов.

Компания представляет статьи прочего совокупного дохода до соответствующих налоговых эффектов с отражением одной суммы за совокупную сумму подоходного налога в отношении данных статей.

Компания представляет в финансовой отчетности свернуто:

- положительные и отрицательные курсовые разницы;
- прибыли и убытки, возникающие по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- финансовый результат по сделкам с производными финансовыми инструментами;
- разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа по сделкам РЕПО представляет собой процентный доход / расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки РЕПО;

Отчет о движении денежных средств

Форма отчета о движении денежных средств в части операционной деятельности составляется, используя прямой метод, посредством которого отражаются основные классы денежных платежей и поступлений.

Примечание 4. Ключевые оценки и суждения

При подготовке финансовой отчетности руководство использует различные оценки и допущения, которые могут влиять на величину оценки активов и обязательств, а также на информацию в примечаниях к данной отчетности. Руководство также выносит определенные суждения при применении положений учетной политики. Такие оценки и суждения постоянно анализируются на основе исторических данных, прогнозов и ожиданий относительно будущих событий, которые представляются обоснованными с учетом складывающихся обстоятельств. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок, и руководство может пересмотреть свои оценки в будущем, как в положительную, так и в отрицательную сторону с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

В следующих примечаниях раскрыты допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к значительным изменениям в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года:

- дисконтирование дебиторской задолженности по эффективной ставке (прим. 9);
- оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности;
- оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам;
- определение срока аренды по договорам аренды, содержащим опционы на продление сроков договоров аренды;

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности. Компания регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки в ситуациях, когда дебитор испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных дебиторах.

Определение срока аренды. Компания арендует офисные здания у третьих лиц по договорам аренды, содержащим опционы на продление сроков договоров аренды. Компания определяет срок аренды по таким договорам с учетом штрафных санкций, которые могут быть наложены в случае их досрочного расторжения, включая такие экономические антистимулы, как улучшение арендованного имущества, стоимость переезда или значимость помещений для деятельности Компании. В результате срок аренды офисного здания, в котором Компания осуществляет свою деятельность, был определен на уровне трех лет.

Примечание 5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета.

Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Годовые периоды, начинающиеся после 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения. Согласно внесенной поправке, продавцу-арендатору следует впоследствии оценивать обязательства по аренде, возникающие в результате обратной аренды, таким образом, чтобы он не признавал какую-либо сумму прибыли или убытка, относящихся к сохраняемому за ним праву пользования;

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Годовые периоды, начинающиеся после 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 предусматривает, что обязательства классифицируются как краткосрочные или долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода. Ни ожидания организации, ни события после отчетной даты (например, отказ от выполнения обязательств или их нарушение) не влияют на классификацию.

МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Годовые периоды, начинающиеся после 1 января 2024 года. Поправки приводят требования к раскрытию информации о договоренностях о финансировании поставщиков.

МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Годовые периоды, начинающиеся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» устанавливает, какой обменный курс следует применять организации при отражении операций в иностранной валюте, а также при пересчете результатов зарубежной операции.

МСФО (IFRS) S1 «Общие требования к раскрытию финансовой информации, связанной с устойчивым развитием». Годовые периоды, начинающиеся после 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения при условии одновременного применения МСФО (IFRS) S2. В МСФО (IFRS) S1 описано то, каким образом организациям следует подготавливать и представлять финансовую информацию, связанную с устойчивым развитием.

МСФО (IFRS) S2 «Раскрытие информации, связанной с климатом». Годовые периоды, начинающиеся после 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения. Согласно МСФО (IFRS) S2, организация обязана выявлять и раскрывать связанные с климатом риски и возможности, которые могут повлиять на перспективы компании в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном горизонтах времени.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на отчетность Общества.

Примечание 6. Денежные средства и их эквиваленты.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
Денежные средства в кассе и на банковских счетах	1 195	1 395	953
Денежные эквиваленты (средства на брокерском счете)	96	518	6 300
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(15)	(24)	(122)
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 276	1 889	7 131

По состоянию на 31 декабря 2023 г., 2022 г. и 2021 г. у Компании заключены договоры на брокерское обслуживание со следующими брокерами: Закрытое акционерное общество Инвестиционная компания «АК БАРС Финанс»; Открытое акционерное общество "АК БАРС"БАНК, Interactive Brokers Group, Inc.

Остатки денежных средств на брокерских счетах не имеют ограничений на использование и приравниваются Компанией к денежным средствам. В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под ОКУ по средствам на банковских счетах и брокерском счете, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
Остаток на 1 января 2023 г.	1 913	(24)	1 889
Поступление финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в теч. 12 месяцев	57 960 457	(58)	57 960 399
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в теч. 12 месяцев	(57 961 079)	67	(57 961 012)
Остаток на 31 декабря 2023 г.	1 291	(15)	1 276

Примечание 7. Финансовые активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Ссуды и займы
Долгосрочные активы	-	-	-
Краткосрочные активы	297 237	648 980	-
Резервы под обесценение	-	(2 209)	-
Итого на 31 декабря 2021 г.	297 237	646 771	-
Долгосрочные активы	-	-	-
Краткосрочные активы	960 048	-	-
Резервы под обесценение	-	-	-
Итого на 31 декабря 2022 г.	960 048	-	-
Долгосрочные активы	-	-	-
Краткосрочные активы	977 996	-	-
Резервы под обесценение	-	-	-
Итого на 31 декабря 2023 г.	977 996	-	-

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

Информация о финансовых активах, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток представлена в следующей таблице:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
Акции	17 881	40 825	28 307
Облигации	761 823	553 206	232 052
Еврооблигации	9 094	15 754	26 985
Облигации и еврооблигации, переданные по РЕПО	189 198	350 263	9 893
Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	977 996	960 048	297 237

Справедливая стоимость котируемых долговых ценных бумаг определяется на основе опубликованных котировок цен на активном рынке (прим. 27).

7.2. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

На 31 декабря 2023 года финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, отсутствуют.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Номинальная ставка, %	Количество	Сумма
на 31 декабря 2023 г.	-	-	-
на 31 декабря 2022 г.	-	-	-
на 31 декабря 2021 г.	8,9%	620 133	646 771

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
на 31 декабря 2023 г.	-	-	-
на 31 декабря 2022 г.	-	-	-
на 31 декабря 2021 г.	648 980	(2 209)	646 771

Примечание 8. Передача активов по сделкам РЕПО

Компания заключает сделки прямого и обратного РЕПО на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ). Финансовые активы, переданные по сделкам РЕПО, представлены торговыми корпоративными облигациями. Данные финансовые активы контрагент имеет право продать или перезаложить в соответствии с контрактом или сложившейся практикой. Соответствующие обязательства по сделке РЕПО отражены в отчете о финансовом положении по строке «Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО». Начисленные проценты за предоставление в пользование денежных средств и за использование заемных средств и отражены в отчете о финансовых результатах по строке «Финансовые доходы» и «Финансовые расходы» (Примечание 19,20).

В таблице ниже представлена информация о незакрытых сделках РЕПО на 31 декабря 2023 г.

<i>(в тысячах российских рублей)</i> Наименование ценных бумаг	Дата 1 части РЕПО	Дата 2 части РЕПО	Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости	Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости
в том числе:				
Минфин России №26228RMFS	29.12.2023	09.01.2024	150 123	150 123
Минфин России №26241RMFS	29.12.2023	09.01.2024	39 075	39 075
Итого			189 198	350 263

В таблице ниже представлена информация о незакрытых сделках РЕПО на 31 декабря 2022 г.

<i>(в тысячах российских рублей)</i> Наименование ценных бумаг	Дата 1 части РЕПО	Дата 2 части РЕПО	Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости	Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости
в том числе:				
Минфин России №29021RMFS	30.12.2022	03.01.2023	200 037	200 037
Минфин России №52004RMFS	30.12.2022	03.01.2023	150 226	150 226
Итого			350 263	350 263

В таблице ниже представлена информация о незакрытых сделках РЕПО на 31 декабря 2021 г.

<i>(в тысячах российских рублей)</i> Наименование ценных бумаг	Дата 1 части РЕПО	Дата 2 части РЕПО	Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости	Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости
в том числе:				
Минфин России №26240RMFS	30.12.2021	03.01.2022	6 859	6 858
Минфин России №26230RMFS	30.12.2021	03.01.2022	3 034	3 034
Итого			9 893	9 893

Примечание 9. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

Дебиторская задолженность по основной деятельности представлена в виде вознаграждения за доверительное управление. Срок погашения данной задолженности определяется конкретным договором. Информация о дебиторской задолженности представлена в таблице ниже.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности	7 216	6 627	2 529
дисконтированная			
Долгосрочная дебиторская задолженность прочая дисконтированная	7 955	6 248	2 748
Краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности	15 069	15 432	10 069
Краткосрочная дебиторская задолженность прочая	1 267	15 491	21 512
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(600)	(600)	(300)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	30 907	43 198	36 558
Авансы поставщиков	1 520	2 096	3 510
Предоплата по налогу на прибыль	46	-	3 106
Итого предоплаты и прочие оборотные активы	1 566	2 096	6 616
Итого дебиторская задолженность и прочие активы	32 473	45 294	43 174

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности и прочих активов по срокам погашения:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
91-365 дней	17 902	32 419	38 174
более 1 года	14 571	12 875	5 300
Итого дебиторская задолженность и прочие активы	32 473	45 294	43 474

Примечание 10. Основные средства и нематериальные активы

По состоянию на 31 декабря 2023 в составе основных средств имеется полностью амортизированный актив –автомобиль LADA, KS015L. По состоянию на 31 декабря 2023, 2022 и 2021 гг. Компания не передавала в залог объекты основных средств. Существенных обязательств, связанных с приобретением основных средств, по состоянию на 31 декабря 2023, 2022 и 2021 гг. не было. По оценкам руководства, справедливая стоимость основных средств существенно не отличалась от балансовой на представленные даты.

Нематериальные активы представлены простыми неисключительными лицензиями на право пользования результатами интеллектуальной деятельности или средств индивидуализации, сертификатами и программными обеспечениями. Срок полезного использования данных нематериальных активов установлен исходя из условий лицензионных соглашений, договоров на право использования указанных активов и намерений от 1 до 5 лет.

На 31 декабря 2023 - 2021 гг. не были обнаружены признаки обесценения нематериальных активов. Расшифровка основных средств и нематериальных активов представлена в следующей таблице:

(в тысячах российских рублей)	Автотранспорт	Оборудование и оргтехника	Нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость				
на 31 декабря 2021 г.	499	725	5 211	6 435
Поступление	-	-	573	573
Выбытие	-	-	-	-
на 31 декабря 2022 г.	499	725	5 784	7 008
Поступление	-	-	338	338
Выбытие	-	-	-	-
на 31 декабря 2023 г.	499	725	6 122	7 346
Накопленная амортизация				
на 31 декабря 2021 г.	499	725	3 624	4 848
Начисление	-	-	1 161	1 161
Выбытие	-	-	-	-
на 31 декабря 2022 г.	499	725	4 785	6 009
Начисление	-	-	713	713
Выбытие	-	-	-	-
на 31 декабря 2023 г.	499	725	5 498	6 722
на 31 декабря 2021 г.	-	-	1 587	1 587
на 31 декабря 2022 г.	-	-	999	999
на 31 декабря 2023 г.	-	-	624	624

Примечание 11. Активы в форме права пользования

Балансовая стоимость актива в форме права пользования по договору аренды офисной недвижимости на 31 декабря 2023 года составила 10 095 тыс. руб. (на 31 декабря 2022 года: 15 864 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость		
на 31 декабря 2021 г.	15 538	15 538
Модификация	17 306	17 306
Выбытие	-	-
на 31 декабря 2022 г.	32 844	32 844
Модификация	-	-
Выбытие	-	-
на 31 декабря 2023 г.	32 844	32 844
Накопленная амортизация		
на 31 декабря 2021 г.	(11 653)	(11 653)
Начисление	(5 327)	(5 327)
Выбытие	-	-
на 31 декабря 2022 г.	(16 980)	(16 980)
Начисление	(5 769)	(5 769)
Выбытие	-	-
на 31 декабря 2023 г.	(22 749)	(22 749)
Балансовая стоимость		
на 31 декабря 2021 г.	3 884	3 884
на 31 декабря 2022 г.	15 864	15 864
на 31 декабря 2023 г.	10 095	10 095

Активы и обязательства по договору аренды, в соответствии с условиями которого Компания является арендатором, представлены в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	на 31 декабря 2023 г.	на 31 декабря 2022 г.	на 31 декабря 2021 г.
Активы в форме права пользования	10 095	15 864	3 884
Обязательство по правам аренды	10 646	16 032	4 753

Процентные ставки и сроки погашения по договору аренды в соответствии с условиями которого Компания является арендатором, представлены в таблице ниже:

	на 31 декабря 2023 г.		на 31 декабря 2022 г.		на 31 декабря 2021 г.	
	процентные ставки	сроки погашения	процентные ставки	сроки погашения	процентные ставки	сроки погашения
Обязательство по правам аренды	8,84 %	3 года	8,84 %	3 года	9,42 %	3 года

Примечание 12. Налог на прибыль

12.1 Компоненты расходов /(возмещения) по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль отраженные в прибыли или убытке за год включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2023 г.	2022 г.
Текущий налог на прибыль	16 293	4 142
Отложенный налог	(9 989)	2 794
Расходы /(возмещение) по налогу на прибыль за год	6 304	6 936

12.2 Отложенные налоги в разбивке по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 20%.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Отложен ные активы на 31.12.2021	Отложен ные обязатель ства на 31.12.2021	Отложенн ые активы на 31.12.2022	Отложенн ые обязательс тва на 31.12.2022	Отложенн ые активы на 31.12.2023	Отложенн ые обязательс тва на 31.12.2023
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 550	-	596	-	10 631	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 066	-	-	-	-	-
Ссуды и займы	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности	54	-	176	-	228	-
Резервы	404	-	649	-	475	-
Прочие активы	175	-	34	-	110	-
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Итого	4 249	-	1455	-	11 444	-

Примечание 13. Кредиторская задолженность

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	-	-	-
Задолженность по налогу на прибыль	6 268	848	-
Прочая кредиторская задолженность	641	631	515
Итого кредиторская задолженность и прочие обязательства	6 909	1 479	515

Примечание 14. Начисленные расходы и резервы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
Начисленная оплата труда и страховые взносы	-	-	-
Прочие начисления	1	1	1
Резервы предстоящих расходов	5 920	5 472	4 405
Итого начисленные расходы и резервы	5 921	5 473	4 406

В таблице ниже приводится изменение резервов предстоящих расходов:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Резерв на выплату годового вознаграждения	Резерв на предстоящую оплату отпусков	Резерв на аудит	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 г.	1 571	2 385	450	4 406
Увеличение резерва	2 157	4 134	472	6 763
Использование резерва	(1 518)	(3 729)	(450)	(5 697)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 г.	2 210	2 790	472	5 472
Увеличение резерва	2 656	4 213	496	7 366
Использование резерва	(2 135)	(4 309)	(472)	(6 917)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	2 731	2 694	496	5 921

Примечание 15. Капитал

В соответствии со ст.14 Федерального закона от 08.02.1998 г. №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», минимальный размер уставного капитала должен быть не менее чем десять тысяч рублей. Анализ соответствия размера уставного капитала Компании требованиям законодательства представлен ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
Минимальный размер уставного капитала, установленный законодательством	10	10	10
Уставный капитал Компании	102 000	102 000	102 000

Примечание 16. Выручка

Выручка от деятельности, связанной с доверительным управлением составила:

Период	<i>(в тысячах российских рублей)</i>
за 2023 г.	59 820
за 2022 г.	49 046

Примечание 17. Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Чистая прибыль/убыток по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убытки, представлены следующим образом:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2023 г.	2022 г.
Реализованная прибыль или убыток по торговым операциям с производными фин. инструментами, в т.ч. по:	(55 686)	(11 673)
корпоративным облигациям, котируемым	(53 116)	3 626
котируемым акциям	(2 565)	-
валютным свопам коротким	(5)	(15 299)
Курсовые разницы по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 762	(9 739)
Итого чистая прибыль или убыток по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убытки	(43 923)	(21 412)

Примечание 18. Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2023 г.	2022 г.
Переоценка облигаций по амортизированной стоимости	-	(1 877)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам на брокерском счете	10	2 307
Прочее	-	334
Итого доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	10	764

Примечание 19. Финансовые доходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2023 г.	2022 г.
Накопленный купонный доход по облигациям котируемым (финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости)	62 673	56 902
Проценты по долгосрочной дебиторской задолженности	4 318	5 353
Проценты по РЕПО	21 077	17 818
Дивиденды	2 240	2 271
Итого финансовые доходы	90 308	82 344

Примечание 20. Финансовые расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2023 г.	2022 г.
Комиссионные расходы и затраты по сделке	(1 563)	(1 535)
Проценты, уплаченные по РЕПО	-	(2)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(1 202)	(562)
Итого финансовые расходы	(2 765)	(2 099)

Примечание 21. Прочие операционные доходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2023 г.	2022 г.
Оказание консультационных услуг	100	-
Прочие операционные доходы	288	12
Итого	388	12

Примечание 22. Курсовые разницы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2023 г.	2022 г.
Остатков на валютном счете (в т.ч. брокерском счете)	39	(10)
Прочие	(0)	(2 223)
Итого	39	(2 233)

Примечание 23. Себестоимость

В составе себестоимости отражаются расходы, непосредственно связанных с осуществлением обычных видов деятельности:

- деятельность по управлению ценными бумагами; денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги; денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами;
- деятельность по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами;
- деятельность по доверительному управлению активами негосударственных пенсионных фондов;
- деятельность по доверительному управлению накопительной частью пенсионных накоплений пенсионного фонда РФ;
- деятельность по доверительному управлению страховыми резервами страховых компаний
- деятельность по оказанию консультационных услуг.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2023 г.	2022 г.
Заработная плата	(6 258)	(5 750)
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов (ДУ)	(3 440)	(2 508)
Командировочные расходы	(854)	(1 116)
Расходы на услуги депозитария	(319)	(174)
Государственная пошлина по объектам ЗПИФ	(68)	(276)
Комиссии брокера, биржи	(0)	(41)
Прочие расходы, связанные с объектами ДУ	(160)	(677)
Итого	(11 100)	(10 542)

Примечание 24. Административные и общие накладные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2023 г.	2022 г.
Заработная плата	(57 350)	(56 428)
Сопровождение ПП 1С	(7 584)	(7 696)
Амортизация активов в форме права пользования	(5 769)	(5 876)
Консультационные	(2 784)	(3 025)
Расходы на связь	(1 093)	(1 085)
Расходы на транспорт	(827)	(969)
Расходы на рекламу	(321)	(1 834)
Аренда операционная	(195)	(195)
Амортизация	(80)	(80)
Прочие расходы	(2 602)	(3 585)
Итого административные и общие накладные расходы	(78 604)	(80 772)

Примечание 25. Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон

принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Остатки по операциям со связанными сторонами представлены ниже:

(в тысячах российских рублей)	Учредители		Совет директоров		Прочие связанные стороны	
	на 31 декабря 2023 г.	на 31 декабря 2022 г.	на 31 декабря 2023 г.	на 31 декабря 2022 г.	на 31 декабря 2023 г.	на 31 декабря 2022 г.
Остаток на расчетном	1 182	1 380	-	-	-	-
Остаток на брокерском	72	47	-	-	-	-
Депозиты размещенные	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	25	25

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

(в тысячах российских рублей)	Учредители		Совет директоров		Прочие связанные стороны	
	2023 г.	2022 г.	2023 г.	2022 г.	2023 г.	2022 г.
Проценты от размещения	-	-	-	-	-	-
Оказание услуг	-	-	-	-	(413)	(329)
Проценты за отсрочку платежа	-	-	-	-	-	-

В таблице ниже приводятся данные о вознаграждении основному руководству:

(в тысячах российских рублей)	2023 г.	2022 г.
Краткосрочные выплаты всего	8 833	8 912
Долгосрочные выплаты всего	-	-

В 2023 г., 2022 г. были также произведены выплаты совету директоров в размере 9 000 тыс. рублей.

Примечание 26. Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочих ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Компании в целях минимизации данных рисков.

26.1 Кредитный риск

Кредитный риск – это риск потенциального финансового убытка, который может возникнуть у Компании при невыполнении контрагентом своих договорных обязательств. Последствия невыполнения этих обязательств измеряются потерей основной суммы задолженности и невыплаченных процентов за вычетом суммы полученного возмещения. В основном, кредитный риск связан с потерями при объявлении контрагентом дефолта, недобросовестном исполнении им своих обязательств и при понижении его кредитного рейтинга.

Основным источником кредитного риска для Компании выступают: денежные средства на расчетных счетах в банках, депозиты, дебиторская задолженность, инвестиции в долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Максимальный уровень кредитного риска, выражается в основном в полной балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Для ограничения и снижения кредитных рисков Компания:

- осуществляет анализ кредитного риска контрагентов (клиентов);
- осуществляет мониторинг и оценку кредитных рисков кредитных организаций, где Компания осуществляет открытие банковских счетов, в том числе специальных брокерских счетов, специальных депозитарных счетов, счетов, на которых обособливаются средства учредителей управления, а также оценку кредитных рисков депозитариев, где Компания открывает депозитарные (междепозитарные) счета;
- осуществляет мониторинг и анализ находящейся в открытом доступе информации, касающейся применения к клиентам (контрагентам) санкций за нарушение законодательства о финансовом рынке, применения к ним процедур банкротства, анализ финансовой отчетности клиентов (контрагентов), иной информации, позволяющей оценить уровень кредитного риска контрагента (клиентов);
- принимает иные меры, направленные на снижение кредитных рисков, предусмотренные внутренними документами Компании, стандартами саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг, членом которых является Компания.

Применение конкретных методов управления кредитным риском, а также условия такого применения определяются Компанией самостоятельно в зависимости от характера, условий и объема совершаемых сделок (операций), иных значимых обстоятельств.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Компании обстоятельства.

Если обоснованная и подтверждаемая прогнозная информация доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания не полагается только на информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Однако, когда информация, которая является более прогностичной, чем статус просроченных платежей (будь то на индивидуальной или групповой основе), не доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания может использовать информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Независимо от способа, с помощью которого Компания оценивает значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, применяется опровержимое допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. Данное допущение опровергается, если у Компании имеется обоснованная и подтверждаемая информация, доступная без чрезмерных затрат или усилий, которая показывает, что кредитный риск не увеличился значительно с момента первоначального признания, даже при условии, что

предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. Если Компания определяет, что кредитный риск значительно увеличился раньше, чем предусмотренные договором платежи были просрочены более чем на 30 дней, опровержимое допущение не применяется.

Существенный эффект от применения стандарта МСФО (IFRS) 9 в отношении финансовой отчетности Компании отсутствует. В первую очередь, это связано с краткосрочным характером финансовых активов, а также тем, что стоимость чистых активов клиентов, находящихся под управлением, как правило, значительно превышает величину их дебиторской задолженности по вознаграждению за управление.

Информация о максимальной концентрации кредитного риска в виде балансовой стоимости соответствующих активов представлена ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
Денежные средства, в т.ч.	1 276	1 889	7 131
Денежные средства в кассе и на банковских счетах	1 182	1 380	943
Денежные эквиваленты (средства на брокерском счете)	94	509	6 188
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	977 996	960 048	297 237
Дебиторская задолженность по основной деятельности	30 907	43 198	36 558
Итого активы, подверженные кредитному риску	1 010 179	1 007 024	340 926

Активы, подверженные кредитному риску, не имеют обеспечения и не застрахованы. Возможность потенциального зачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Компания не имеет формализованной политики по управлению кредитным риском. Компания проводит анализ по срокам задержки платежей дебиторской задолженности по основной деятельности и отслеживает просроченные остатки дебиторской задолженности. Таким образом, руководство считает целесообразным предоставлять информацию по срокам погашения платежей и другую информацию по кредитному риску.

Для анализа кредитных рисков по эмитентам и банкам принимаются рейтинговые оценки российских рейтинговых агентств таких как Национальное рейтинговое агентство, Эксперт РА, РБК и других, а также оценки международного рейтингового агентства Moody's, Standard & Poor's. Классификация финансовых активов Компании, подверженных кредитному риску, в соответствии с кредитным рейтингом банков/эмитентом представлена ниже.

По состоянию на 31 декабря 2023 г.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Сумма	Рейтинг (АКРА) A(RU)	Рейтинг (S&P)BBB+	НРА ruA-	без рейтинга
Денежные средства, в т.ч.	1 276	-	-	-	-
Денежные средства в кассе и на банковских счетах	1 182	1 182	-	-	-
Денежные эквиваленты (средства на брокерском счете)	94	72	-	-	22
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	30 907	-	-	-	30 907

По состоянию на 31 декабря 2022 г.

(в тысячах российских рублей)	Сумма	Рейтинг (АКРА) A(RU)	Рейтинг (S&P) BBB+	НРА ruA-	без рейтинга
Денежные средства, в т.ч.	1 889	-	-	-	-
Денежные средства в кассе и на банковских счетах	1 380	1 380	-	-	-
Денежные эквиваленты (средства на брокерском счете)	509	463	-	-	46
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	43 198	-	-	-	43 198

По состоянию на 31 декабря 2021 г.

(в тысячах российских рублей)	Сумма	Рейтинг (Moody's) Ba3	Рейтинг (S&P)BBB+	НРА ruA-	без рейтинга
Денежные средства, в т.ч.	7 131	-	-	-	-
Денежные средства в кассе и на банковских счетах	943	943	-	-	-
Денежные эквиваленты (средства на брокерском счете)	6 188	65	-	-	6 123
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	36 558	-	-	-	36 558

26.2 Рыночный риск.

Рыночный риск – это риск влияния изменений рыночных факторов, включая валютные обменные курсы, процентные ставки, цены на товары и ценные бумаги, котирующиеся на рынке, на финансовые результаты Компании или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов.

Компания подвержена воздействию рыночных рисков, а именно, риску изменения процентных ставок. Компания не имеет формализованной политики по управлению рыночными рисками. Влияние рыночного риска, представленное ниже, основано на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными.

26.2.1 Валютный риск.

Валютный риск связан с активами, обязательствами, операциями и финансированием, выраженными в иностранной валюте.

По состоянию на 31 декабря 2023 г., 2022 г. и 2021 г. в состав финансовых активов Компании, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, входили еврооблигации, номинированные в долларах. Валютный риск оценивается с использованием анализа чувствительности. В приведенной ниже таблице показано изменение прибыли Компании до налогообложения, связанного с активами Компании, выраженного в иностранной валюте, при росте/(снижении) рубля по отношению к доллару.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Начисленный купонный доход	Итого
На 31 декабря 2023 г.				
Сумма, подверженная валютному риску, тыс. долл.	101	-	1	102
Сумма, тыс. руб. по курсу на отчетную дату	9 046	-	48	9 094
Изменение курса валюты	28%	28%	28%	28%
Влияние на прибыль / убыток до налогообложения (в тысячах российских рублей)	2 533	-	13	2 546
На 31 декабря 2022 г.				
Сумма, подверженная валютному риску, тыс. долл.	223	-	2	225
Сумма, тыс. руб. по курсу на отчетную дату	15 672	-	82	15 754
Изменение курса валюты	-5%	-5%	-5%	-5 %
Влияние на прибыль / убыток до налогообложения (в тысячах российских рублей)	2 189	-	33	2 222
На 31 декабря 2021 г.				
Сумма, подверженная валютному риску, тыс. долл.	343	-	20	363
Сумма, тыс. руб. по курсу на отчетную дату	25 466	-	1 519	26 985
Изменение курса валюты	37%	37%	37%	37%
Влияние на прибыль / убыток до налогообложения (в тысячах российских рублей)	2 282	-	123	2 405

26.2.2 Риск изменения процентной ставки.

Активы и пассивы Компании представлены инструментами с фиксированными процентными ставками. Компания проводит периодический анализ текущих процентных ставок. Колебания процентных ставок могут оказывать влияние, главным образом, на финансовый результат от размещения депозитов и займов выданных.

26.3. Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компании не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их исполнения. Управление рисками ликвидности включает в себя поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и других высоколиквидных активов.

Компания может ограничить технический риск ликвидности, удерживая в любой момент времени максимально возможную сумму высоколиквидных активов, однако, их избыток ведет к снижению доходности операций. Для снижения подверженности риску ликвидности в Компании проводится анализ структуры платежей для планирования объема ликвидных средств. Компания стремится поддерживать диверсифицированный портфель высоколиквидных активов в целях оперативного реагирования на непредвиденные требования в отношении ликвидности. Компания не имеет формализованной политики по управлению риском ликвидности.

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств исходя из оставшегося на отчетную дату срока до их погашения в соответствии с условиями договора на основе недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2023 г.:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	без срока	до 1 года	1-3 года	4-5 лет	св. 5 лет
Финансовые активы:					
Денежные средства	1 276	-	-	-	-
Средства на депозитах	-	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	16 336	14 571	-	-
Итого	1 276	16 336	14 571	-	-
Финансовые обязательства:					
Кредиторская задолженность	-	641	-	-	-
Прочие обязательства	-	5 921	-	-	-
Обязательства по правам аренды	-	-	10 646	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	-	-	-	-
Итого	-	6 562	10 646	-	-

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств исходя из оставшегося на отчетную дату срока до их погашения в соответствии с условиями договора на основе недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2022 г.:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	без срока	до 1 года	1-3 года	4-5 лет	св. 5 лет
Финансовые активы:					
Денежные средства	1 380	-	-	-	-
Средства на депозитах	-	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	30 323	12 875	-	-
Итого	1 380	30 323	12 875	-	-
Финансовые обязательства:					
Кредиторская задолженность	-	677	-	-	-
Прочие обязательства	-	5 473	-	-	-
Обязательства по правам аренды	-	16 032	-	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	-	-	-	-
Итого	-	22 182	-	-	-

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств исходя из оставшегося на отчетную дату срока до их погашения в соответствии с условиями договора на основе недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

(в тысячах российских рублей)	без срока	до 1 года	1-3 года	4-5 лет	св. 5 лет
Финансовые активы:					
Денежные средства	943	-	-	-	-
Средства на депозитах	-	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	646 771	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	59 468	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	38 197	5 550	-	-
Итого	943	97 468	652 321	-	-
Финансовые обязательства:					
Кредиторская задолженность	-	515	-	-	-
Прочие обязательства	-	4 406	-	-	-
Обязательства по правам аренды	-	4 753	-	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	59 434	-	-	-
Итого	-	69 108	-	-	-

Примечание 27. Справедливая стоимость финансовых активов

Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую может быть обменен актив или исполнено обязательство при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми сторонами. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которую Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из публикуемых данных активного рынка (при их наличии) и надлежащих методов оценки. Методы оценки включают факторы, которые учитывались бы участниками рынка при установлении цены, и соответствует общепринятой экономической методологии ценообразования финансовых инструментов.

Справедливая стоимость денежных средств и эквивалентов, а также финансовых активов категории «займы и дебиторская задолженность» приблизительно равна их балансовой стоимости на отчетную дату.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, разделены в иерархическом порядке на 3 уровня в зависимости от доступности рыночных котировок:

- Ценовые котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценка осуществляется по котировкам, полученным на активном рынке, по идентичным активам и обязательствам. Дополнительные корректировки или общее дисконтирование не применяются для таких финансовых инструментов. Поскольку переоценка основана по рыночным котировкам, эти значения не несут в себе значительного объема суждений.

- Методы оценки, использующие рыночные данные (Уровень 2) – Оценки, основанные на данных, в большей степени основанных прямо или косвенно на рыночных данных, и оценки, основанные на одной или

нескольких наблюдаемых рыночных ценах по обычным операциям на рынках, которые считаются неактивными.

- Методы оценки, основанные на информации, не содержащей рыночных данных (Уровень 3) – Оценки основываются на данных, не являющихся рыночными данными и играющих значительную роль в определении справедливой стоимости. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3.

Ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов Компании, оцениваемых по справедливой стоимости:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	без уровня
на 31 декабря 2023 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
котируемые акции	17 881	-	-	-
котируемые облигации ("Рыночная цена", рассчитанная "ФБ ММВБ", основной рынок)	-	761 823	-	-
облигации и еврооблигации Bloomberg generic mid/last	-	198 292	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости				
облигации Bloomberg generic mid/last	-	-	-	-
на 31 декабря 2022 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
котируемые акции	40 825	-	-	-
котируемые облигации ("Рыночная цена", рассчитанная "ФБ ММВБ", основной рынок)	-	553 205	-	-
облигации и еврооблигации Bloomberg generic mid/last	-	366 017	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости				
облигации Bloomberg generic mid/last	-	-	-	-
на 31 декабря 2021 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
котируемые акции	28 307	-	-	-
котируемые облигации ("Рыночная цена", рассчитанная "ФБ ММВБ", основной рынок)	-	232 052	-	-
облигации и еврооблигации Bloomberg generic mid/last	-	36 878	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости				
облигации Bloomberg generic mid/last	-	646 771	-	-

Вследствие технической ошибки были скорректированы данные за 2022 и 2021 гг. по строкам Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: облигации Bloomberg generic mid/last и

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток: облигации и еврооблигации Bloomberg generic mid/last.

По состоянию на 31 декабря 2023, 2022, и 2021 гг. Компания проводила анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, используя следующие модели оценки:

(в тысячах российских рублей)	Уровни иерархии справедливо й стоимости	Балансовая стоимость на 31 декабря			Справедливая стоимость на 31 декабря		
		2023 года	2022 года	2021 года	2023 года	2022 года	2021 года
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	Уровень 2	1 276	1 889	7 131	1 276	1 889	7 131
Дебиторская задолженность по основной деятельности	Уровень 3	21 685	22 059	12 598	19 383	22 410	12 871
Прочая дебиторская задолженность	Уровень 3	9 223	21 139	23 960	9 223	21 668	23 960
Предоплаты и прочие оборотные активы	Уровень 3	1 566	2 096	6 616	1 566	2 096	6 616
Финансовые обязательства							
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	Уровень 3	6 909	1 479	515	6 909	677	515
Обязательства по правам аренды	Уровень 3	10 646	16 032	4 753	10 138	18 117	4 941
Начисленные расходы и резервы	Уровень 3	5 921	5 473	4 406	5 921	5 473	4 406

Примечание 28. Управление капиталом

Размер собственных средств управляющих компаний, осуществляющих деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами по состоянию на 31 декабря 2023 г. и на 31 декабря 2022 должен составлять не менее 20 млн. руб. и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, над 3 млрд. руб., но суммарно не более 80 млн. руб. в соответствии с Указанием Банка России от 19 июля 2016 г. № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и соискателей лицензии управляющей компании».

В таблице ниже приводятся размер собственных средств применительно к Компании:

	на 31 декабря 2023 г.	на 31 декабря 2022 г.
Величина собственных средства	974 823	957 314
Минимальный размер собственных средств	33 378	35 079

В течение 2023 и 2022 годов размер собственных средств Компании соответствовал законодательно установленному уровню.

Примечание 29. События после отчетной даты

У Компании отсутствовали события после окончания отчетного периода.