

**Общество с ограниченной ответственностью  
«Управляющая компания  
«ЭСЭ Управление активами»**

**Финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии с международными  
стандартами финансовой отчетности,  
по состоянию на 31 декабря 2022 года и за  
12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года**

## **СОДЕРЖАНИЕ**

### **ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Отчет о финансовом положении .....	3
Отчет о совокупном доходе .....	4
Отчет об изменениях в капитале .....	5
Отчет о движении денежных средств.....	6

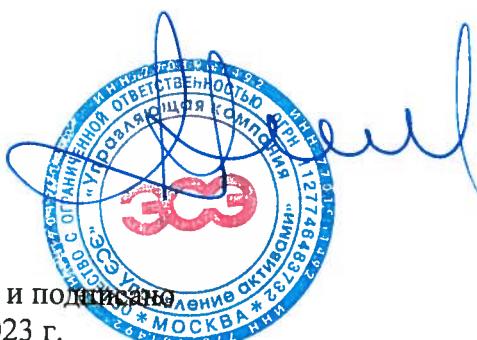
### **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

1. Общие сведения .....	7
2. Принципы составления финансовой отчетности .....	8
3. Использование существенных оценок и суждений.....	8
4. Основные положения учетной политики .....	10
5. Новые стандарты и интерпретации .....	14
6. Стандарты и интерпретации, не вступившие в силу .....	14
7. Денежные средства и их эквиваленты.....	15
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков.....	15
9. Дебиторская задолженность и прочие активы .....	16
10. Налоги на прибыль .....	17
11. Кредиторская задолженность .....	18
12. Вознаграждение за управление активами .....	18
13. Расходы на содержание персонала .....	19
14. Прочие операционные расходы .....	19
15. Финансовые доходы .....	19
16. Управление капиталом.....	20
17. Управление рисками .....	20
18. Условные обязательства .....	22
19. Операции со связанными сторонами .....	23
20. Справедливая стоимость.....	24
21. События после отчетной даты.....	24

## **ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

	Прим.	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	7	635	911
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	8	116 174	141 261
Дебиторская задолженность и прочие активы	9	17 518	7 151
Основные средства		610	311
Нематериальные активы		267	433
Требования по налогу на прибыль		222	415
Отложенные налоговые активы	10	10 663	5 842
<b>Итого активы</b>		<b>146 089</b>	<b>156 324</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	11	1 533	868
Задолженность по налогу на прибыль		104	98
<b>Итого обязательства</b>		<b>1 637</b>	<b>966</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал		150 230	150 230
Добавочный капитал		4 373	4 373
Нераспределенная прибыль (убыток)		(10 151)	755
<b>Итого капитал</b>		<b>144 452</b>	<b>155 358</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>146 089</b>	<b>156 324</b>

## Директор



Алешкевич А Н

Утверждено и подписано  
15 апреля 2023 г.

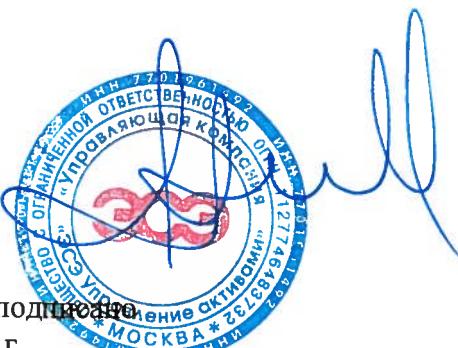
**ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
 (в тысячах российских рублей)

	Прим.	За 2022 год	За 2021 год
Вознаграждение за управление активами	12	66 345	52 059
Убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	8	(29 663)	(7 622)
Расходы на содержание персонала	13	(42 399)	(28 749)
Прочие операционные расходы	14	(13 654)	(14 856)
Прочие операционные доходы		19	157
<b>Итого операционная прибыль (убыток)</b>		<b>(19 352)</b>	<b>989</b>
Финансовые доходы	15	5 208	6 526
Финансовые расходы	-	(10)	-
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>		<b>(14 154)</b>	<b>7 515</b>
Доход (расход) по налогу на прибыль	10	3 248	(685)
<b>Прибыль (убыток) за год</b>		<b>(10 906)</b>	<b>6 830</b>
<b>Итого совокупный доход (убыток)</b>		<b>(10 906)</b>	<b>6 830</b>

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано  
 15 апреля 2023 г.



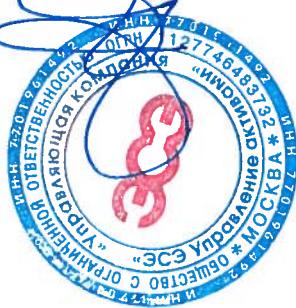
# ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (в тысячах российских рублей)

Уставный капитал	Добавочный капитал / нераспределенная прибыль	(Непокрытый убыток)	Итого капитала
<b>Остаток на 31 декабря 2020 года</b>			
150 230	4 373	(6 075)	148 528
Итого совокупный доход за 2021 год	-	6 830	6 830
<b>Остаток на 31 декабря 2021 года</b>			
150 230	4 373	755	155 358
Итого совокупный убыток за 2022 год	-	(10 906)	(11 146)
<b>Остаток на 31 декабря 2022 года</b>			
150 230	4 373	(10 151)	144 212

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано  
15 апреля 2023



**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
 (в тысячах российских рублей)

	Прим.	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии		55 183	57 242
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги		(11 715)	(12 895)
Проценты полученные		3 439	3 346
Дивиденды полученные		1 788	4 462
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам		(40 599)	(42 676)
Оплата прочих административных и операционных расходов		(3 068)	(3 008)
Уплаченные проценты		(10)	
Уплаченный налог на прибыль		(1 373)	(269)
<b>Чистый денежный поток от операционной деятельности</b>		<b>3 645</b>	<b>6 202</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Продажа финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, через прибыли и убытки	8	37 546	70 607
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, через прибыли и убытки	8	(41 286)	(107 432)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(164)	(582)
Поступления от погашения депозитов		5 600	431 200
Размещение депозитов		(5 600)	(399 700)
<b>Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности</b>		<b>(3 904)</b>	<b>(5 907)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Погашение основной суммы долга по аренде		(17)	
<b>Чистый денежный поток от финансовой деятельности</b>		<b>(17)</b>	-
<b>Чистый денежный приток (отток)</b>		<b>(276)</b>	<b>295</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		911	616
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>635</b>	<b>911</b>

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано  
 15 апреля 2023 г.



## Примечания к финансовой отчетности

### **1. Общие сведения**

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ЭСЭ Управление активами» (далее – «Общество») было зарегистрировано 21 июня 2012 года.

Общество не имеет дочерних и зависимых компаний и не является Группой.

Общество имеет лицензию Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00954 от 21 марта 2013 года. Срок действия – бессрочно.

Общество является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР).

НАУФОР включена в Единый реестр Банка России как СРО в отношении следующих видов деятельности:

- брокерская,
- дилерская,
- управление ценными бумагами,
- депозитарная,
- деятельность управляющей компании,
- инвестиционное консультирование.

Членами НАУФОР являются компании, работающие на рынке ценных бумаг и имеющие лицензии Банка России на осуществление вышеперечисленных видов деятельности.

Общество специализируется на доверительном управлении активами паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Участники Общества на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года представлены в таблицы ниже:

<b>Участники</b>	<b>Доля участия на 31.12.2022, %</b>	<b>Доля участия на 31.12.2021, %</b>
ООО «Группа компаний ЭСЭ»	49,50%	49,50%
Фонд развития электроэнергетики	19,50%	19,50%
Булкин К.В.	9%	9%
Несинов А.В.	9%	9%
Гайфуллина Е.Р.	9%	-
Давыдкина О.М.	4%	4%
Алешкевич А.Н.	-	9%

У Общества отсутствует материнское предприятие, конечным бенефициаром является Алешкевич Антон Николаевич.

### ***Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности***

101000, г. Москва, ул. Чаплыгина, д. 11, пом. 2.5

### ***Валюта представления отчетности***

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»), если не указано иное.

## **2. Принципы составления финансовой отчетности**

### **Основы подготовки финансовой отчетности**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО) на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и переоценки, имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Общество ведет учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (далее – «ОСБУ»). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании данных ОСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

### **Принцип непрерывности деятельности**

В связи со специальной военной операцией на территории Украины в течение 2022 года против Российской Федерации и ее экономических субъектов вводились различного характера санкции и ограничения. Введенные санкции и ограничения не оказали существенно влияния на финансовую устойчивость Общества.

Руководство полагает, что предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса в условиях наличия внешних geopolитических рисков.

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

### **Применяемые стандарты**

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с «МСФО».

## **3. Использование существенных оценок и суждений**

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

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Краткое изложение принципов учетной политики.

### **Классификация финансовых активов**

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют тесту «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (CCПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащиестроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по CCПУ. Для долговых финансовых активов, которые соответствуют тесту SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

## **Примечания к финансовой отчетности**

---

- инструменты, которые удерживаются с целью получения, предусмотренных договором денежных потоков, классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- инструменты, которые удерживаются для прочих целей, включая торговые финансовые активы, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуется классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать инструмент как оцениваемый по ССПСД. Для долевых инвестиций, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нереализованные прибыли и убытки, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

### ***Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки***

Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») по всем кредитам, займам и прочим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по ССПУ, а также по дебиторской задолженности и денежным средствам на расчетных счетах в банках.

Оценочный резерв оценивается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев, за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного (ПСКО) актива, оценочный резерв оценивается на основе изменения ОКУ на протяжении срока действия актива.

Ряд существенных суждений необходим для оценки ОКУ:

- Определение критериев значительного увеличения кредитного риска;
- Выбор подходящих моделей и допущений для измерения ОКУ;
- Установление количества и относительных весов возможных будущих сценариев для каждого типа продукта / рынка и соответствующего ожидаемого кредитного убытка;
- Разделение финансовых активов для целей оценки ОКУ на групповой основе;

Общество оценивает ожидаемые кредитные убытки на основе вероятности дефолта на основе публично доступных актуальных кредитных рейтингов контрагентов. При отсутствии у контрагентов кредитных рейтингов Общество применяет следующие субъективные оценки резерва в зависимости от продолжительности нарушения контрагентами сроков оплаты:

- 5 % при первоначальном признании финансового актива и на отчетную дату при отсутствии просрочки;
- 10%, если с момента просрочки прошло не более 30 дней;
- 20%, если с момента просрочки прошло от 30 до 60 дней;
- 50%, если с момента просрочки прошло от 60 до 90 дней;
- 100%, если с момента просрочки прошло более 90 дней.

Внедрение нового подхода не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Общества. Общество на регулярной основе анализирует фактическую информацию о погашении финансовых активов. По мере обобщения и анализа такой информации оценки резервов под ожидаемые кредитные убытки, основанные на периоде просрочки, могут быть уточнены с целью повышения качества финансовой отчетности.

Подробная информация о резерве под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности раскрыта в примечании 9.

### ***Справедливая стоимость финансовых инструментов***

Оценка справедливой стоимости финансовых активов Общества, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, проводится на основе доступной рыночной информации, если

## **Примечания к финансовой отчетности**

---

таковая имеется, и уместных методик оценки. Однако для интерпретации рыночных данных в целях расчета справедливой стоимости требуется профессиональное суждение. Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые не котируются на активных рынках, определяется с применением методик оценки, основанных на наблюдаемых исходных данных.

### ***Учет арендемых активов***

Общество арендует нежилые помещения и части нежилых помещений в офисном здании. Договор аренды автоматически пролонгируется, если ни одна из сторон не направит другой стороне уведомление о расторжении договора не позднее, чем за 45 дней до его окончания. Таким образом, Общество контролирует продление срока аренды. Общество определяет срок аренды на основе наличия у Общества значимых экономических стимулов на пролонгацию договора и соответствующих юридических прав. В случае наличия таких стимулов Общество признает актив в форме права пользования и обязательства по аренде в соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда». В 2022 году признанные активы в форме права пользования и обязательства по аренде несущественны и отражены в составе основных средств и кредиторской задолженности и прочих обязательствах, соответственно. Расходы по краткосрочной аренде учтены в составе прочих операционных расходов и раскрыты в примечании 14.

### ***Признание отложенного налогового актива***

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Информация о признанном отложенном налоговом активе раскрыта в примечании 10.

### ***Первоначальное признание операций 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.

## **4. Основные положения учетной политики**

### ***Операции и расчеты.***

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год.

### ***Признание доходов и расходов***

**Выручка** от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами в течение определенного периода времени.

Вознаграждение Общества за управление активами клиентов состоит из стандартного вознаграждения и вознаграждения, зависящего от результатов управления.

## **Примечания к финансовой отчетности**

---

Стандартное вознаграждение определяется форме фиксированного размера вознаграждения или в зависимости от стоимости чистых активов клиентов, находящихся под управлением Общества, и признается непрерывно в процессе оказания услуг по управлению активами («по мере течения времени»). Дополнительное вознаграждение уплачивается в случае превышения целевого размера инвестиционного дохода от активов под управлением и признается в том расчетном периоде, за который инвестиционный доход превысил целевые значения («единовременно»).

Общество также имеет право на возмещение необходимых расходов, произведенных для осуществления доверительного управления, без дополнительного разрешения клиентов. Выручка признается в момент возникновения у Общества права на такое возмещение.

**Процентные доходы или расходы** отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

**Административные, операционные и прочие расходы**, отражаются по методу начисления в момент предоставления услуг. Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления.

## **Финансовые инструменты**

**Финансовый инструмент** – это договор, который приводит к появлению финансового актива у одной стороны и финансового обязательства или долевого инструмента у другой стороны.

**Первоначальная стоимость** представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки.

**Затраты по сделке** являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке включаются в состав финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости.

## **Учет финансовых активов**

Общество классифицирует финансовые активы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оцениваемые по амортизированной стоимости.

Если бизнес-модель предполагает получение контрактных денежных потоков исключительно в виде процентов и основной суммы долга, то актив классифицируется по амортизированной стоимости. Во всех остальных случаях активов классифицируется как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль.

Займы и дебиторская задолженность, не предназначенные для перепродажи, классифицируются как финансовые активы по амортизированной стоимости.

Первоначально выданные займы, депозиты и дебиторская задолженность признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость выданного займа отличается от цены сделки, если заем выдан под ставку, которая существенно отличается от диапазона рыночных ставок. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, как правило, соответствует ее номинальной стоимости.

Торговые инвестиции (акции, облигации) представлены финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой

## **Примечания к финансовой отчетности**

---

маржи, или являются частью портфеля ценных бумаг, для которого наблюдается быстрая оборачиваемость. Такие активы учитываются по справедливой стоимости прибыли и убытки.

### **Учет финансовых обязательств**

Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: а) предназначенные для торговли б) учитываемые по амортизированной стоимости. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли.

### **Критерии первоначального признания финансовых инструментов**

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Общество приняло на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие операции по приобретению признаются, когда организация становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

### **Критерии прекращение признания финансовых активов.**

Общество прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Общество передало права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передало практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передало и не сохранило практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Также прекращается признание и списывается финансовые активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

### **Обесценение финансовых активов**

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т. е. средневзвешенная величина ОКУ с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ОКУ является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ОКУ выполняется на основе четырех компонентов, используемых Обществом: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и срок до погашения по договору.

В модели управления ОКУ за весь срок оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ОКУ за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

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

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- наличие информации о просрочке контрагентом оплаты иных обязательств;
- рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Обществу обстоятельства, которые могут быть получены без чрезмерных усилий.

## **Примечания к финансовой отчетности**

---

Общество полагает, что значительное увеличение кредитного риска происходит в следующих случаях:

- просрочка контрагентом платежей на срок более 30 дней.
- снижение официального рейтинга контрагента с момента первоначального признания финансового актива

### **Взаимозачет финансовых активов и обязательств**

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

### **Дивиденды**

Дивидендный доход признается в момент установления права на получение соответствующих выплат и при условии существования высокой вероятности получения дивидендов.

### **Средства в доверительном управлении.**

При инвестировании средств Общества в финансовые инструменты в рамках договоров, заключенных с учредителем управления (НПФ), и правил доверительного управления ПИФ, риски и выгоды, относящиеся к колебаниям справедливой стоимости активов, в которые были инвестированы средства, не переносятся на доверительного управляющего. Таким образом, активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Общества.

### **Оценочные обязательства**

Оценочные обязательства представляют собой обязательства с неопределенным сроком или суммой и отражаются в отчете о финансовом положении, когда у Общества возникают юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства в результате произошедших событий и существует высокая вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отвлечение средств, заключающих в себе экономические выгоды, и сумма такого обязательства может быть оценена с достаточной степенью надежности.

### **Налог на прибыль**

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего на конец отчетного периода. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и переносы налоговых убытков на будущие периоды отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные

## **Примечания к финансовой отчетности**

---

налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета.

### **Неопределенные налоговые позиции**

Неопределенные налоговые позиции Общества оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Общества будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.

### **Вознаграждения работникам**

Начисление заработной платы, взносы на государственное социальное страхование и в пенсионный фонд, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премий и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудникам Общества. Выходные пособия признаются после официального уведомления, увольняющегося/увольняемого работника. Общество признает обязательство по выплате годового вознаграждения работникам на основе оценки общей суммы вознаграждений и сложившейся практики в отношении таких выплат. Общество не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий.

### **5. Новые стандарты и интерпретации**

Приведенные ниже поправки к стандартам и интерпретациям, применимые с 1 января 2022 года, не оказали влияния на финансовую отчетность Общества:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (дополнение);
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (дополнение)
- МСФО (IAS) 16 «Основные средства» (дополнение)
- МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (дополнение).

### **6. Стандарты и интерпретации, не вступившие в силу**

Общество не применяло досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые не вступили в силу на 31 декабря 2022 года.

Ниже приводятся стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату утверждения настоящей отчетности. Общество намерено применить соответствующие изменения с даты их вступления в силу.

## **Примечания к финансовой отчетности**

<b>Стандарты и интерпретации</b>	<b>Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее</b>
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (дополнение)	1 января 2023
МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнение) (Раскрытие учетной политики)	1 января 2023
МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» (дополнение)	1 января 2023
МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» (дополнение)	1 января 2023
МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (дополнение)	1 января 2023
МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнение) (Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных и классификация долгосрочных обязательств с ковенантами)	1 января 2024

### **7. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства включают остатки на расчетных счетах в банках. По мнению Общества, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов не отличается существенно от их балансовой стоимости. Ожидаемые кредитные убытки были определены на основании актуального кредитного рейтинга банков и по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года являлись несущественными.

### **8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков**

Расшифровка финансовых активов по видам представлена ниже:

	<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
Долевые ценные бумаги	73 697	103 077
Долговые ценные бумаги	42 477	38 184
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>116 174</b>	<b>141 261</b>

Долевые ценные бумаги представлены обыкновенными и привилегированными акциями российской энергетической компании, которая выплачивает регулярные дивиденды, а также акциями международной компании из фармацевтической отрасли. Российские акции номинированы в российских рублях и обращаются на Московской бирже. Акции международной фармацевтической компании номинированы в долларах США. Курсовая разница по американским акциям учтена в изменении их справедливой стоимости.

Чувствительность финансового результата до налогообложения от 5% изменения курса доллара США на 31 декабря 2022 года составляла 155 тыс. руб. (на 31 декабря 2021 года – 131 тыс. руб.).

Ниже представлено изменение балансовой стоимости долевых ценных бумаг:

	<b>За 2022 год</b>	<b>За 2021 год</b>
<b>Справедливая стоимость на начало периода</b>	<b>103 077</b>	<b>108 207</b>
Приобретение	-	2 102
Убыток от изменения справедливой стоимости	(29 380)	(7 232)
<b>Справедливая стоимость на конец периода</b>	<b>73 697</b>	<b>103 077</b>

Долговые ценные бумаги представлены облигациями федерального займа РФ со ставкой купона 7-7.5% и сроком погашения 2023-2024.

## **Примечания к финансовой отчетности**

Анализ рыночных рисков и кредитный рейтинг в отношении приобретенных ценных бумаг представлен в примечании 17.

### **9. Дебиторская задолженность и прочие активы**

	<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
Расчеты по вознаграждению за управление активами	16 183	5 021
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(809)	(251)
Авансы поставщикам и подрядчикам	1 866	2 075
Прочая дебиторская задолженность	281	309
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3)	(3)
<b>Итого дебиторская задолженность и прочие активы</b>	<b>17 518</b>	<b>7 151</b>

Общество анализирует кредитный риск контрагентов по расчетам по вознаграждению за управление активами. Расчеты по вознаграждению за управление активами, авансы поставщикам и подрядчикам и прочая дебиторская задолженность не были просрочены на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года. На 31 декабря 2022 года резерв под ОКУ был определен на основе вероятности дефолта в течение срока, оставшегося до погашения, которая базируется на публичном рейтинге контрагента. В случае отсутствия у контрагента публичного рейтинга Общество определило резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 5% от валовой балансовой стоимости. Дебиторская задолженность Общества по вознаграждению за управление активами была полностью погашена в 1 квартале 2023 года.

В таблице ниже представлена сверка валовой балансовой стоимости и резервов под ожидаемые кредитные убытки за 2022 и 2021 года расчетов по вознаграждению за управление активами:

	<i><b>Стадия 1</b></i>	<i><b>Стадия 2</b></i>	<i><b>Стадия 3</b></i>	<i><b>Итого</b></i>
<b>Валовая балансовая стоимость расчетов по вознаграждению за управление активами</b>				
<b>на 1 января 2021 года</b>	<b>10 205</b>	-	-	<b>10 205</b>
Новые созданные или приобретенные активы	5 021	-	-	5 021
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(10 205)	-	-	(10 205)
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>5 021</b>	-	-	<b>5 021</b>
Новые созданные или приобретенные активы	16 183	-	-	16 183
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(5 021)	-	-	(5 021)
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>16 183</b>	-	-	<b>16 183</b>

	<i><b>Стадия 1</b></i>	<i><b>Стадия 2</b></i>	<i><b>Стадия 3</b></i>	<i><b>Итого</b></i>
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>				
<b>на 1 января 2021 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Новые созданные или приобретенные активы	251	-	-	251
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	-	-	-	-
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>251</b>	-	-	<b>251</b>
Новые созданные или приобретенные активы	809	-	-	809
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(251)	-	-	(251)
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>809</b>	-	-	<b>809</b>

**Примечания к финансовой отчетности**

**10. Налоги на прибыль**

Расход по налогу на прибыль состоит из расхода по текущему и отложенному налогу на прибыль.

	<b>2022 год</b>	<b>2021 год</b>
Текущий расход по налогу на прибыль	1 573	325
Доход по отложенному налогу на прибыль	(4 821)	360
<b>Расход (доход) по налогу на прибыль</b>	<b>(3 248)</b>	<b>685</b>

Руководство Общества полагает, что сумма расхода по налогу на прибыль в полной мере отражает позицию проверяющих органов, в связи с чем Общество дополнительно не корректировало текущий расход по налогу на прибыль.

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по налогу на прибыль.

	<b>2022 год</b>	<b>2021 год</b>
<b>(Убыток) / прибыль до налогообложения</b>	<b>(14 154)</b>	<b>7 515</b>
Действующая ставка налога на прибыль	20%	20%
<b>Теоретический (доход) /расход по налогу на прибыль</b>	<b>(2 831)</b>	<b>1 503</b>
Эффект не облагаемых налогом доходов	(3)	(7 925)
Эффект не принимаемых для целей налогообложения расходов	83	7 431
Эффект влияния различных ставок налога на прибыль	(497)	(324)
<b>(Доход) / расход по налогу на прибыль</b>	<b>(3 248)</b>	<b>685</b>

Эффект влияние различных ставок налога на прибыль связан применением к купонному доходу по облигациям ставки налога на прибыль в 15%.

Ниже представлены временные разницы в разрезе источников возникновения за 2022 год.

<b>Наименование показателя</b>	<b>31 декабря 2022</b>	<b>Отражено в составе прибыли или убытка</b>	<b>31 декабря 2021</b>
<b>Временные вычитаемые разницы</b>			
Основные средства	8	-	8
Нематериальные активы	1	-	1
Долевые ценные бумаги	7 517	5 909	1 608
Долговые ценные бумаги	-	(8)	8
Дебиторская задолженность и прочие активы	148	97	51
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	233	75	158
<b>Накопленный налоговый убыток</b>	<b>2 854</b>	<b>(1 154)</b>	<b>4 008</b>
<b>Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами</b>			
	<b>10 761</b>	<b>4 919</b>	<b>5 842</b>
<b>Налогооблагаемые временные разницы</b>			
Долговые ценные бумаги	(98)	(98)	-
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(98)</b>	<b>(98)</b>	<b>-</b>
<b>Признанный отложенный налоговый актив</b>	<b>10 663</b>	<b>4 821</b>	<b>5 842</b>

Ниже представлены временные разницы в разрезе источников возникновения за 2021 год.

**Примечания к финансовой отчетности**

Наименование показателя	31 декабря 2021	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2020
<b>Временные вычитаемые разницы</b>			
Основные средства	8	2	6
Нематериальные активы	1	-	1
Долевые ценные бумаги	1 608	1 446	162
Долговые ценные бумаги	8	8	-
Дебиторская задолженность и прочие активы	51	51	-
Депозиты в кредитных организациях		(32)	32
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	158	(3 049)	3 207
Накопленный налоговый убыток	4 008	1 214	2 794
<b>Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами</b>	<b>5 842</b>	<b>(360)</b>	<b>6 202</b>
<b>Временные налогооблагаемые разницы</b>			
Долговые ценные бумаги	-	(2)	2
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>2</b>
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>5 842</b>	<b>(358)</b>	<b>6 200</b>
<b>Признанный отложенный налоговый актив</b>	<b>5 842</b>	<b>(358)</b>	<b>6 200</b>

Общество анализирует отложенные налоговые активы на предмет обесценения. По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года Общество не создавало резерв под обесценение отложенных налоговых активов, так как ожидает их возмещение в течение ближайших двух лет. Общество ожидает получение достаточной налогооблагаемой прибыли для того, чтобы полностью использовать накопленный налоговый убыток в течение ближайших лет.

## 11. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Обязательство по неиспользованным отпускам	639	412
Расчеты по социальному страхованию	102	75
Прочая кредиторская задолженность	793	381
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>1 533</b>	<b>868</b>

Прочая кредиторская задолженность на 31 декабря 2022 года включает начисленную задолженность, связанные с обязательную с прохождением ежегодного финансовой отчетности аудита на сумму 350 тыс. руб. (на 31 декабря 2021 года – 300 тыс. руб.).

Общество не начисляло обязательство по премии по итогам 2022 и 2021 года ввиду отсутствия надежной оценки суммы премии на момент утверждения годовой финансовой отчетности.

## 12. Вознаграждение за управление активами

В 2022 и 2021 годах Общество осуществляло доверительное управление активами следующих фондов: Негосударственным пенсионным фондом «Профессиональный» (АО), ЗПИФ комбинированным "Клевер-инвест", ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Коллективные инвестиции". Выручка в разрезе контрагентов представлена ниже:

**Примечания к финансовой отчетности**

<b>Клиент</b>	<b>2022 год</b>	<b>2021 год</b>
ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ (АО) НПФ	49 238	36 939
ЗПИФ комбинированным "Клевер-инвест"	16 987	15 000
ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Коллективные инвестиции"	120	120
<b>Итого выручка</b>	<b>66 345</b>	<b>52 059</b>

**13. Расходы на содержание персонала**

Ниже представлена расшифровка расходов на персонал.

	<b>2022 год</b>	<b>2021 год</b>
Расходы по заработной плате	36 449	24 488
Налог и обязательные отчисления по заработной плате	5 657	3 733
Выходные пособия	-	345
Прочие расходы на персонал	293	183
<b>Итого расходы на персонал</b>	<b>42 399</b>	<b>28 749</b>

**14. Прочие операционные расходы**

Ниже представлена расшифровка прочих операционных расходов.

	<b>2022 год</b>	<b>2021 год</b>
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	4 922	4 381
Расходы по краткосрочной аренде	3 106	2 403
Юридические и консультационные услуги	557	837
Командировочные расходы	580	671
Расходы по созданию резерва под ожидаемые кредитные убытки	558	96
Расходы на услуги кредитных организаций	503	544
Амортизация основных средств и нематериальных активов	463	686
Расходы на охрану и связь	431	684
Расходы на содержание основных средств и нематериальных активов	385	95
Налоги за исключением налога на прибыль	16	35
Расходы на депозитариев и регистраторов	-	672
Прочие операционные расходы	2 133	3 752
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>13 654</b>	<b>14 856</b>

**15. Финансовые доходы**

Ниже представлена расшифровка финансовых доходов.

	<b>2022 год</b>	<b>2021 год</b>
Процентные доходы по долговым ценным бумагам	3 356	1 781
Дивиденды полученные	1 788	4 462
Процентные доходы по депозитам	64	281
Прибыль от операций с иностранной валютой	-	2
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>5 208</b>	<b>6 526</b>

## **16. Управление капиталом**

В течение 2022 года и 2021 года Общество соблюдало все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств. Минимальный размер собственных средств Общества, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 20 миллионов рублей и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2022 года величина собственных средств Общества, рассчитанная по требованиям Банка России, составляла 41 284 тысяч рублей (на 31 декабря 2021 года: 37 536 тысяч рублей).

## **17. Управление рисками**

Финансовые и юридические риски являются основными рисками, с которыми сталкивается Общество в процессе своей деятельности.

Управление рисками лежит в основе деятельности Общества и является существенным элементом операционной деятельности. Руководство рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций.

Финансовые риски включают рыночные риски (валютные риски, риски изменения процентной ставки и прочие ценовые риски), и риски ликвидности.

### **Рыночный риск**

Общество подвержено воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с а) иностранной валютой, б) процентным активам и обязательствам и в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

Ниже представлен анализ чувствительности финансового результата до налогообложения Общества к изменению рыночного индекса ММВБ:

	<b>Изменения</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2022 в %</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021 в %</b>
Индекс ММВБ	+1 процентный пункт	(50)	-0.46%	329	4.82%
Индекс ММВБ	-1 процентный пункт	50	0.46%	(329)	-4.82%

### **Риск изменения процентной ставки по финансовым активам**

Общество подвержено риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок, которые влияют на справедливую стоимость долговых ценных бумаг. Общество придерживается умеренно-консервативной политики в отношении инвестиций в долговые ценные бумаги, которая заключается в приобретение либо государственных облигаций, либо облигаций крупных российских компаний с невысокой дюрацией. У Общества нет процентных финансовых обязательств.

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли до налогообложения Общества к изменению ключевой ставки Центрального Банка:

## **Примечания к финансовой отчетности**

	<b>Изменения</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
Ключевая ставка ЦБ	+100 б.п.	393	3.60	398	5.83
Ключевая ставка ЦБ	-100 б.п.	(398)	-3.60	(398)	-5.83

### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Общество столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Согласно оценкам руководства, денежные средства, банковские депозиты могут быть обращены в денежные средства в течение одного дня в целях удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности.

Ниже представлена расшифровка финансовых активов и обязательств в разрезе сроков погашения на 31 декабря 2022 года:

<b>Наименование</b>	<b>До 3 месяцев</b>	<b>От 3 месяцев до года</b>	<b>Свыше года</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	635	-	-	<b>635</b>
Расчеты по вознаграждению за управление активами	16 183	-	-	<b>16 183</b>
Долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	37 189	-	5 288	<b>42 477</b>
<b>Итого активы</b>	<b>54 007</b>	-	<b>5 288</b>	<b>59 295</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 118	415	-	<b>1 533</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>1 418</b>	<b>415</b>	-	<b>1 533</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>52 889</b>	<b>(415)</b>	<b>5 288</b>	<b>57 763</b>

Ниже представлена расшифровка финансовых активов и обязательств в разрезе сроков погашения на 31 декабря 2021 года:

<b>Наименование</b>	<b>До 3 месяцев</b>	<b>От 3 месяцев до года</b>	<b>Свыше года</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	911	-	-	<b>911</b>
Расчеты по вознаграждению за управление активами	5 021	-	-	<b>5 021</b>
Долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	-	-	38 184	<b>38 184</b>
<b>Итого активы</b>	<b>5 932</b>	-	<b>38 184</b>	<b>44 116</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	568	300	-	<b>868</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>568</b>	<b>300</b>	-	<b>868</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>5 364</b>	<b>(300)</b>	<b>38 184</b>	<b>43 248</b>

## **Примечания к финансовой отчетности**

### **Кредитный риск**

Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Общества финансового убытка. Общество подвержена кредитному риску клиентов, которым оказываются услуги по управлению активами, финансовых организаций, в которых Общество размещает депозиты и эмитентов долговых ценных бумаг в части получения очередных процентных выплат.

Общество оценивает ожидаемые кредитные убытки на основе рейтинга контрагентов, анализа их финансового состояния и внутренней оценки вероятности дефолта.

Ниже представлена валовая стоимость активов Общества, которые подверженные кредитному риску с указанием кредитного рейтинга активов на 31 декабря 2022 года:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	31 декабря 2022 года
Денежные средства и их эквиваленты	40	595	-	<b>635</b>
Государственные облигации РФ	42 478	-	-	<b>42 478</b>
Расчеты по вознаграждению за управление активами	-	-	16 183	<b>16 183</b>
Прочая дебиторская задолженность	-	-	281	<b>281</b>

Ниже представлена валовая стоимость активов Общества, которые подверженные кредитному риску с указанием кредитного рейтинга активов на 31 декабря 2021 года:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	31 декабря 2021 года
Денежные средства и их эквиваленты	18	893	-	<b>911</b>
Государственные облигации РФ	38 184	-	-	<b>38 184</b>
Расчеты по вознаграждению за управление активами	-	-	5 021	<b>5 021</b>
Прочая дебиторская задолженность	-	-	309	<b>309</b>

### **18. Условные обязательства**

#### **Судебные разбирательства**

Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы могут поступать иски в отношении Общества. Исходя из собственной оценки, а также на основе рекомендаций специалистов, руководство Общества считает, что разбирательства, по которым необходимо сформировать оценочное обязательства или раскрыть информацию об условных обязательствах, на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года отсутствуют.

#### **Налоговые обязательства**

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговые органы придерживаются жесткой позиции, и существует риск проверки налоговых операций без четко выраженной коммерческой цели или совершенных с контрагентами, нарушающими налоговое законодательство. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

## **Примечания к финансовой отчетности**

На основании имеющейся информации резерв под потенциально возможные налоговые обязательства при подготовке данной финансовой отчетности не создавался, поскольку, по мнению руководства, возможность оттока средств с целью урегулирования подобных обязательств представляется незначительной.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в некоторых других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Общества может быть существенным.

### **19. Операции со связанными сторонами**

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной операционные и финансовые решения. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Соответствующие суммы, остатков, расходов и доходов за 2022 – 2021 года представлены ниже:

	<b>Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2022 года</b>	<b>Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2021 года</b>
Кредиторская задолженность	611	404
Дебиторская задолженность и прочие активы	-	-

Расходы по операциям со связанными сторонами за 2022 год представлены ниже:

	<b>Прочая связанная сторона</b>	<b>Ключевой управленческий персонал</b>
<b>Расходы</b>		
Расходы по заработной плате	-	28 931
Командировочные расходы	-	129
Расходы по краткосрочной аренде	3 106	-

Расходы по операциям со связанными сторонами за 2021 год представлены ниже:

	<b>Материнская компания</b>	<b>Ключевой управленческий персонал</b>
<b>Расходы</b>		
Расходы по заработной плате	-	33 851
Командировочные расходы	-	609
Расходы по краткосрочной аренде	2 276	-

**20. Справедливая стоимость**

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, несущественно отличается от их балансовой стоимости.

Распределение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по уровням иерархии исходных данных для определения справедливой стоимости на 31 декабря 2022 года представлено ниже:

	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>На 31 декабря 2022 года</b>
Долевые ценные бумаги	42 477	-	-	42 477
Долговые ценные бумаги	73 697	-	-	73 697
<b>Итого</b>	<b>116 174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>116 174</b>

Распределение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по уровням иерархии исходных данных для определения справедливой стоимости на 31 декабря 2021 года представлено ниже:

	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>На 31 декабря 2021 года</b>
Долевые ценные бумаги	103 077	-	-	103 077
Долговые ценные бумаги	38 184	-	-	38 184
<b>Итого</b>	<b>141 261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>141 261</b>

**21. События после отчетной даты**

В связи с прекращением 31.12.2022 действия Указания Банка России от 25.02.2022 N 6073-У, которое в качестве послаблений позволяло использовать для расчета нормативов рыночную стоимость ценных бумаг на 18 февраля 2022 года, в 2023 году Общество пересчитало нормативный размер собственных средств.

В результате на 1 января 2023 года нормативная величина собственных средств составила 41 860 тыс. руб., а на 31 марта 2023 года – 58 267 тыс. руб., что на 69 процентов выше минимального уровня, установленного по правилам Банка России. Таким образом, несмотря на отмену послаблений, Общество имеет высокий запас прочности в части выполнения требований Банка России и обеспечения допущения о непрерывности деятельности.

Общество не выявило других существенных событий после отчетной даты, которые бы требовали раскрытия в настоящей отчетности.