

# **ООО «ПрофИнвестАудит»**

---

105082, г. Москва, ул. Почтовая Б., д. 36, стр. 10, офис 203 (1),  
тел./факс: 8 (499) 261-67-83,  
ИНН 7701182136, КПП 770101001, ОГРН 1027739045190

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

**о годовой финансовой отчетности,  
подготовленной в соответствии с международными  
стандартами финансовой отчетности**

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

**за 2020 год**

# АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

**Адресат:**

Участники Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ЭСЭ Управление активами»

## МНЕНИЕ

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ЭСЭ Управление активами» (ООО «УК «ЭСЭ Управление активами»), (ОГРН 1127746483732, Российская Федерация, 101000, г. Москва, ул. Чаплыгина, д. 11, пом. 2.5), состоящей из:

- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года;
- отчета о совокупном доходе за 2020 год;
- отчета об изменениях в капитале за 2020 год;
- отчета о движении денежных средств за 2020 год;
- примечаний к годовой финансовой отчетности за 2020 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «УК «ЭСЭ Управление активами» по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2020 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

## ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта 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 Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

## ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АУДИРУЕМОГО ЛИЦА, ЗА ГОДОВУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство ООО «УК «ЭСЭ Управление активами» несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой финансовой отчетности в соответствии с МСФО 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.

Лица, отвечающие за корпоративное управление аудируемого лица, несут ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности ООО «УК «ЭСЭ Управление активами».

## **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 выполняем следующее:

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

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

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики 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 в 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 лицами, отвечающими за корпоративное управление 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.

Генеральный директор ООО «ПрофИнвестАудит»  О.А.Фетисова  
(квалификационный аттестат аудитора № 03-000153)



Общество с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»,  
ОГРН 1027739045190,  
105082, г. Москва, ул. Почтовая Б., д. 36, стр. 10, офис 203 (1),  
член Саморегулируемой организации аудиторов  
Ассоциация «Содружество»,  
ОРНЗ 12006177478

«28» апреля 2021 года

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

**Финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии с международными  
стандартами финансовой отчетности,  
по состоянию на 31 декабря 2020 года и за  
12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении .....	7
Отчет о совокупном доходе .....	8
Отчет об изменениях в капитале .....	9
Отчет о движении денежных средств.....	10

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общие сведения .....	11
2. Принципы составления финансовой отчетности .....	11
3. Использование существенных оценок и суждений.....	12
4. Основные положения учетной политики .....	14
5. Новые стандарты и интерпретации .....	18
6. Денежные средства и их эквиваленты.....	19
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков.....	19
8. Депозиты в кредитных организациях.....	20
9. Дебиторская задолженность и прочие активы .....	21
10. Налоги на прибыль .....	21
11. Кредиторская задолженность .....	22
12. Вознаграждение за управление активами .....	22
13. Расходы на содержание персонала .....	23
14. Прочие операционные расходы .....	23
15. Финансовые доходы .....	23
16. Управление капиталом.....	24
17. Управление рисками .....	24
18. Условные обязательства .....	26
19. Операции со связанными сторонами.....	27
20. Справедливая стоимость.....	27
21. События после отчетной даты.....	28

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	616	76
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	7	112 685	148 962
Депозиты в кредитных организациях	8	31 365	-
Дебиторская задолженность и прочие активы	9	12 729	24 339
Основные средства		491	898
Нематериальные активы		401	529
Требования по налогу на прибыль		376	375
Отложенные налоговые активы	10	6 200	1 771
<b>Итого активы</b>		<b>164 863</b>	<b>176 950</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	11	16 332	15 394
Задолженность по налогу на прибыль		3	129
<b>Итого обязательства</b>		<b>16 335</b>	<b>15 523</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал		150 230	150 230
Добавочный капитал		4 373	4 373
(Накопленный убыток) / нераспределенная прибыль		(6 075)	6 824
<b>Итого капитал</b>		<b>148 528</b>	<b>161 427</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>164 863</b>	<b>176 950</b>

Директор



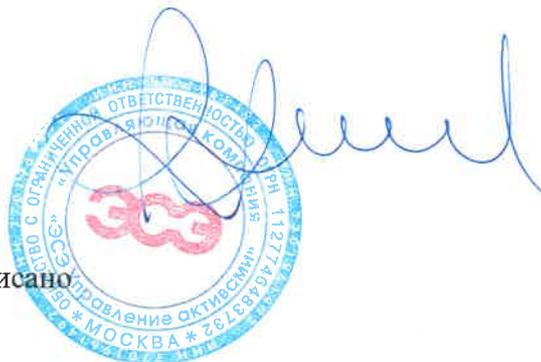
Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано  
28 апреля 2021 г.

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

	Прим.	2020 год	2019 год
Вознаграждение за управление активами	12	54 587	59 289
Прибыли и убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	7	(9 259)	7 174
Расходы на содержание персонала	13	(41 619)	(46 835)
Прочие операционные расходы	14	(26 611)	(12 059)
Прочие операционные доходы		21	169
<b>Итого операционный (убыток) / прибыль</b>		<b>(22 881)</b>	<b>7 738</b>
Финансовые доходы	15	5 649	7 104
<b>(Убыток) / прибыль до налогообложения</b>		<b>(17 232)</b>	<b>14 842</b>
Возмещение / (расход) по налогу на прибыль	10	4 333	(1 885)
<b>(Убыток) / прибыль за год</b>		<b>(12 899)</b>	<b>12 957</b>
<b>Итого совокупный (расход) / доход</b>		<b>(12 899)</b>	<b>12 957</b>

Директор



Алешкевич А.Н.

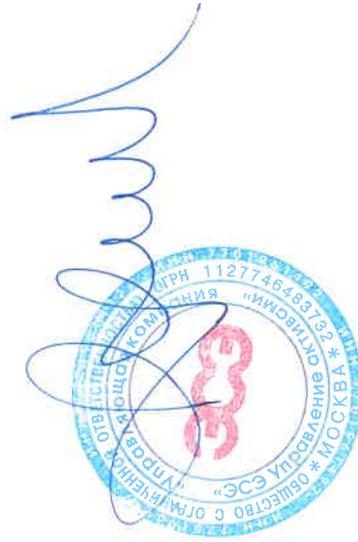
Утверждено и подписано  
28 апреля 2021 г.

ООО «УК «ЭСЭ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ»

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

	Уставный капитал	Добавочный капитал	(Непокрытый убыток) / нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2019 года</b>	150 230	4 373	(6 133)	148 470
Итого совокупный доход за год	-	-	12 957	12 957
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	150 230	4 373	6 824	161 427
Итого совокупный расход за год	-	-	(12 899)	(12 899)
<b>Остаток на 31 декабря 2020 года</b>	150 230	4 373	(6 075)	161 427

Директор



Алешкевич А.Н.

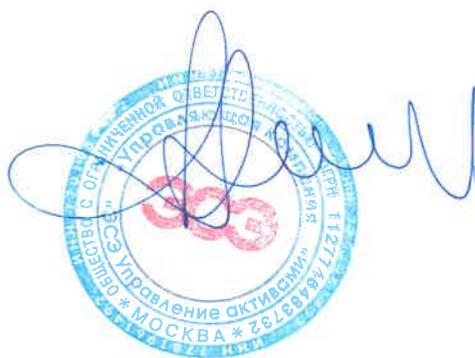
Утверждено и подписано  
28 апреля 2021

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

(в тысячах российских рублей)

	2020 год	2019 год
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>		
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии	56 624	62 556
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(14 701)	(11 977)
Проценты полученные	2 717	3 594
Дивиденды	4 492	2 884
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(39 998)	(36 206)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(2 436)	(1 034)
Уплаченный налог на прибыль	(222)	(1 077)
<b>Чистый денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>6 476</b>	<b>18 740</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		
Продажа (приобретение) финансовых активов	25 754	(48 604)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(190)	(105)
Поступления от погашения депозитов	811 300	87 800
Размещение депозитов	(842 800)	(57 800)
<b>Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(5 936)</b>	<b>(18 709)</b>
<b>Чистый денежный приток</b>	<b>540</b>	<b>31</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>6</b>	<b>45</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>6</b>	<b>76</b>

Директор



Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано  
28 апреля 2021 г.

## **1. Общие сведения**

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

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 2020 года и 31 декабря 2019 года представлены в таблицы ниже:

Участник	Доля участия, %
ООО «Группа компаний ЭСЭ»	80,5%
Фонд развития электроэнергетики	19,5%

Конечным контролирующим лицом является ООО «Группа компаний ЭСЭ».

### ***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**

### ***Основа 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, имеющих 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.

## **Примечания к финансовой отчетности**

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**

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

### **Применяемые стандарты**

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с «МСФО».

### **Влияние пандемии COVID-19**

В связи со скоротечным распространением пандемии COVID-19 в самом начале 2020 года многие правительства, включая Правительство Российской Федерации, предприняли различные меры борьбы со вспышкой, включая введение ограничений на поездки, карантин, закрытие предприятий и других учреждений и закрытие отдельных регионов. Данные меры оказали влияние на глобальную систему снабжения, на спрос на товары и услуги, а также на степень деловой активности в целом. Ожидается, что пандемия сама по себе, а также меры по минимизации ее последствий могут оказать влияние на деятельность организаций в различных отраслях экономики. Начиная с марта 2020 года наблюдается значительная волатильность на фондовых, валютных и товарных биржах, в том числе снижение цен на нефть и снижение обменного курса российского рубля к доллару США и евро.

В 2020 году Правительство и Центральный банк России приняли меры поддержки, чтобы не допустить значительного ухудшения экономических показателей в результате вспышки заболевания COVID-19. Эти меры включают, среди прочего, льготные кредиты для организаций, осуществляющих деятельность в пострадавших отраслях, и пострадавших физических лиц, кредитные каникулы и послабление определенных нормативных ограничений для поддержания финансового сектора и его способности предоставлять ресурсы и помогать клиентам избежать нехватки ликвидных средств в результате мер по сдерживанию распространения COVID-19.

Во втором квартале 2020 года Общество перевело большую часть сотрудников на удалённую работу в связи с требованиями Правительства РФ и мэрии Москвы.

Общество продолжает оценивать влияние пандемии и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты. Основной риск в уменьшение доходности по инвестиционному портфелю и как следствие вознаграждения Общества в результате снижения стоимости финансовых инструментов и рыночной доходности на рынке долговых инструментов. Руководство Общества считает, что предпринимает все необходимые меры для обеспечения финансовой устойчивости Общества.

### **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 (ССПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по ССПУ. Для долговых финансовых активов, которые соответствуют тесту SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- 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.

**Измерение оценочного 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 обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии.

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;

Информация о резерве под ожидаемые кредитные убытки по краткосрочным депозитам и дебиторской задолженности раскрыта в примечаниях (8 и 9).

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

***Определение срока ожидаемого использования арендуемых 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. Общество определяет срок аренды на основе наличия экономических стимулов у Общества на пролонгацию договора. Ввиду отсутствия таких стимулов, аренда офисных помещений была классифицирована как краткосрочная. Сумма расхода по краткосрочной аренде раскрыта 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.

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 периоде, за который инвестиционный доход превысил целевые значения («единовременно»).

**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.

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

**Классификация 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.

**Первоначальное признание 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.

**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.

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

По необеспеченным выданным займам связанным сторонам, депозитам, краткосрочной задолженности Общество определяет вероятность дефолта как 0.5 (ноль целых пять десятых) процента на основании субъективных оценок руководства. При просрочке на срок более 90 дней общество оценивает вероятность дефолта в 100 (сто) процентов по всем денежным потокам по кредитору.

Общество регулярно пересматривает свой подход к оценке ОКУ.

Последствия пандемии COVID-19 привели к увеличению кредитного риска по многим отраслям экономики. Ввиду концентрации кредитного риска у нескольких контрагентов и оценке ОКУ на индивидуальной основе Общество не меняло методику оценки ОКУ в течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года.

**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.

**Резервы предстоящих расходов и платежей**

Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера 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 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.

**Капитал**

В соответствии с учредительными документами уставный капитал Общества по состоянию на 31 декабря 2020 года составляет 150 230 тысячи рублей (31 декабря 2019 года: 150 230 тысячи рублей). Уставный капитал оплачен участниками в полном объеме.

Добавочный капитал по состоянию на 31 декабря 2020 года составляет 4 373 тысячи рублей (31 декабря 2019 года: 4 373 тысячи рублей).

**Вознаграждения работникам**

Начисление заработной платы, взносы на государственное социальное страхование и в пенсионный фонд, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премий и неденежных 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 2020 года, не оказали существенного влияния на Общество:

**Концептуальная основа финансовой отчетности** (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Концептуальные основы финансовой отчетности в новой редакции содержат новую главу об оценке, рекомендации по отражению в отчетности финансовых результатов, усовершенствованные определения основных элементов отчетности и пояснения по важным вопросам, таким как роль управления, осмотрительности и неопределенности оценки в подготовке финансовой отчетности.

**Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»** (выпущены 22 октября 2018 года и вступают в силу в отношении приобретений для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Данные поправки вносят изменение в определение бизнеса. Бизнес состоит из вкладов и существенных процессов, которые в совокупности формируют способность создавать отдачу. Новое руководство включает систему, позволяющую определить наличие вклада и существенного процесса, в том числе для компаний, находящихся на ранних этапах развития, которые еще не получили отдачу. В случае отсутствия отдачи для того, чтобы предприятие считалось бизнесом, должна присутствовать организованная рабочая сила. Определение термина «отдача» сужается, чтобы сконцентрировать внимание на товарах и услугах, предоставляемых клиентам, на создании инвестиционного дохода и прочих доходов, при этом исключаются результаты в форме снижения затрат и прочих экономических выгод. Кроме того, теперь больше не нужно оценивать, способны ли участники рынка заменять недостающие элементы или интегрировать приобретенную деятельность и активы. Организация может применить «тест на концентрацию». Приобретенные активы не будут считаться бизнесом, если практически вся справедливая стоимость приобретенных валовых активов сконцентрирована в одном активе (или группе аналогичных активов).

## Примечания к финансовой отчетности

**Определение существенности.** Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности» (выпущены 31 октября 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Данные поправки уточняют определение существенности и применение этого понятия с помощью включения рекомендаций по определению, которые ранее были представлены в других стандартах МСФО. Кроме того, были улучшены пояснения к этому определению. Поправки также обеспечивают последовательность использования определения существенности во всех стандартах МСФО. Информация считается существенной, если в разумной степени ожидается, что ее пропуск, искажение или затруднение ее понимания может повлиять на решения, принимаемые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе такой финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию об определенной отчитывающейся организации.

**Поправки к финансовым инструментам** (МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 – «Реформа базовых процентных ставок»), выпущены 26 сентября 2019 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты). Поправки были вызваны заменой базовых процентных ставок, таких как LIBOR и других межбанковских ставок предложения (IBOR). Поправки предоставляют временное освобождение от применения определенных требований учета хеджирования к отношениям хеджирования, на которые реформа ставок IBOR оказывает непосредственное влияние.

### 6. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Расчетные счета в банках	616	76
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>616</b>	<b>76</b>

По мнению Общества, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов не отличается существенно от их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и какие-либо признаки обесценения.

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

	2020 год	2019 год
<b>Балансовая стоимость на начало периода</b>	<b>148 962</b>	<b>93 026</b>
Приобретение	35 122	108 912
Выбытие финансовых активов	(62 140)	(60 150)
Прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости	(9 259)	7 174
<b>Балансовая стоимость на конец периода</b>	<b>112 685</b>	<b>148 962</b>

Расшифровка финансовых активов по видам представлена ниже:

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Корпоративные облигации	-	2 035
Государственные облигации РФ	4 478	40 151
Корпоративные акции	108 207	106 776
<b>Итого финансовые активы, оцениваемых по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков</b>	<b>112 685</b>	<b>148 962</b>

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

## Примечания к финансовой отчетности

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

### 8. Депозиты в кредитных организациях

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Краткосрочные депозиты	31 500	-
Начисленные проценты по депозитам	23	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(158)	-
<b>Балансовая стоимость на конец периода</b>	<b>31 365</b>	<b>-</b>

Депозит размещен в Банке-резиденте с рейтингом международных рейтинговых агентств (BB+ по шкале Fitch Ratings и Standard & Poor's, Ba1 по шкале Moody's). Эффективная ставка по депозиту составила 3.7% годовых. Срок погашения депозита – 11 января 2021 года.

Общество определило вероятность дефолта по депозиту на основе рейтинга банка в размере 0.5% от балансовой стоимости.

В таблице ниже представлена сверка валовой балансовой стоимости за 2020 год по депозитам в кредитных организациях с разбивкой по соответствующим категориям:

	<u>Этап 1</u>	<u>Этап 2</u>	<u>Этап 3</u>	<u>Итого</u>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2020 года</b>	-	-	-	-
Новые созданные или приобретенные активы	843 389	-	-	843 389
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(811 866)	-	-	(811 866)
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	<b>31 523</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 523</b>

В таблице ниже представлена сверка валовой балансовой стоимости за 2019 год по депозитам в кредитных организациях с разбивкой по соответствующим категориям:

	<u>Этап 1</u>	<u>Этап 2</u>	<u>Этап 3</u>	<u>Итого</u>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2019 года</b>	30 011	-	-	30 011
Новые созданные или приобретенные активы	58 212	-	-	58 212
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(88 223)	-	-	(88 223)
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2020 год по депозитам в кредитных организациях:

	<u>Этап 1</u>	<u>Этап 2</u>	<u>Этап 3</u>	<u>Итого</u>
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2020 года</b>	-	-	-	-
Новые созданные или приобретенные активы	4 217	-	-	4 217
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(4 059)	-	-	(4 059)
<b>На 31 декабря 2020 года</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>158</b>

## Примечания к финансовой отчетности

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2019 год по депозитам в кредитных организациях:

	<u>Этап 1</u>	<u>Этап 2</u>	<u>Этап 3</u>	<u>Итого</u>
<b>Резерв под ОКУ на 1 января 2019 года</b>	<b>150</b>	-	-	<b>150</b>
Новые созданные или приобретенные активы	291	-	-	291
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(441)	-	-	(441)
<b>На 31 декабря 2019 года</b>	-	-	-	-

### 9. Дебиторская задолженность и прочие активы

	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
Расчеты по вознаграждению за управление активами	10 205	12 241
Авансы поставщикам и подрядчикам	2 180	11 788
Прочая дебиторская задолженность	344	308
<b>Итого дебиторская задолженность и прочие активы</b>	<b>12 729</b>	<b>24 337</b>

Общество анализирует кредитный риск контрагентов по расчетам по вознаграждению за управление активами. Ввиду краткосрочного характера задолженности, отсутствия просрочек платежей по опыту прошлых лет, соответствующий резерв под ОКУ был определен как несущественный и не признавался на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, соответственно. Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление активами была полностью погашена в 1 квартале 2021 года.

### 10. Налоги на прибыль

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

	<b>2020 год</b>	<b>2019 год</b>
Текущий расход по налогу на прибыль	96	1 432
Доход по отложенному налогу на прибыль	(4 429)	453
<b>(Возмещение) / расход по налогу на прибыль</b>	<b>(4 333)</b>	<b>1 885</b>

Руководство Общества полагает, что сумма расхода по налогу на прибыль в полной мере отражает позицию проверяющих органов, в связи с чем Общество не делало каких-либо дополнительных корректировок, связанных с неопределенностью в отношении расхода по налогу на прибыль.

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

	<b>2020 год</b>	<b>2019 год</b>
<b>(Убыток) / прибыль до налогообложения</b>	<b>(17 232)</b>	<b>14 842</b>
Действующая ставка налога на прибыль	20%	20%
<b>Теоретический расход (доход) по налогу на прибыль</b>	<b>(3 446)</b>	<b>2 968</b>
Эффект не облагаемых налогом доходов	(12 024)	(10 610)
Эффект не принимаемых для целей налогообложения расходов	11 233	9 924
Эффект влияния различных ставок налога на прибыль	(96)	(397)
<b>Расход (доход) по налогу на прибыль</b>	<b>(4 333)</b>	<b>1 885</b>

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

Ниже представлены временные разницы в разрезе источников возникновения за 2020 год.

**Примечания к финансовой отчетности**

	31 декабря 2020 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2019 года
<b>Временные вычитаемые разницы</b>			
Основные средства	6	(4)	10
Нематериальные активы	1	-	1
Долевые ценные бумаги (финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки)	162	162	-
Депозиты в кредитных организациях	32	32	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	3 207	132	3 075
Накопленный налоговый убыток	2 794	2 794	-
<b>Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами</b>	<b>6 202</b>	<b>3 116</b>	<b>3 086</b>
<b>Временные налогооблагаемые разницы</b>			
Долговые ценные бумаги (финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки)	2	(174)	176
Долевые ценные бумаги (финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки)	-	(1 139)	1 139
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>2</b>	<b>(1 312)</b>	<b>1 315</b>
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>6 200</b>	<b>4 429</b>	<b>1 771</b>
<b>Признанный отложенный налоговый актив</b>	<b>6 200</b>	<b>4 429</b>	<b>1 771</b>

Ниже представлены временные разницы в разрезе источников возникновения за 2019 год.

	31 декабря 2019 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2018 года
<b>Временные вычитаемые разницы</b>			
Основные средства	10	3	7
Нематериальные активы	1	1	
Займы выданные	-	(54)	54
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	3 075	911	2 163
<b>Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами</b>	<b>3 086</b>	<b>862</b>	<b>2 224</b>
<b>Временные налогооблагаемые разницы</b>			
Долговые ценные бумаги (финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки)	176	177	-
Долевые ценные бумаги (финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки)	1 139	1 138	-
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>1 315</b>	<b>1 315</b>	<b>-</b>
<b>Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>1 771</b>	<b>(453)</b>	<b>2 224</b>
<b>Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>1 771</b>	<b>(453)</b>	<b>2 224</b>

Общество анализирует отложенные налоговые активы на возмещаемость. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 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 2020 года	31 декабря 2019 года
Обязательство по выплате годового вознаграждения сотрудникам	12 600	11 814
Расчеты по социальному страхованию	2 127	2 147
Обязательство по неиспользованным отпускам	960	1 262
Прочая кредиторская задолженность	645	171
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>16 332</b>	<b>15 394</b>

**12. Вознаграждение за управление активами**

В 2019 и 2020 годах Общество осуществляло доверительное управление активами следующих фондов: Негосударственным пенсионным фондом «Профессиональный» (АО).

## Примечания к финансовой отчетности

### 13. Расходы на содержание персонала

Ниже представлена расшифровка расходов на персонал.

	2020 год	2019 год
Расходы по заработной плате	35 446	38 847
Налог и обязательные отчисления по заработной плате	6 056	7 806
Прочие расходы на персонал	117	182
<b>Итого расходы на персонал</b>	<b>41 619</b>	<b>46 835</b>

Расходы по заработной плате в 2020 году включают резерв по выплате годового вознаграждения ключевому управленческому персоналу по итогам 2020 года на сумму 12 600 (в 2019 году – 11 814).

### 14. Прочие операционные расходы

Ниже представлена расшифровка прочих операционных расходов.

	2020 год	2019 год
Юридические и консультационные услуги	15 115	876
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	4 533	4 520
Расходы на охрану и связь	902	941
Расходы по краткосрочной аренде	780	1 300
Амортизация основных средств и нематериальных активов	713	805
Командировочные расходы	545	538
Расходы на депозитариев и регистраторов	322	-
Расходы на услуги кредитных организаций	293	126
Налоги за исключением налога на прибыль	173	33
Расходы по созданию резерва под ожидаемые кредитные убытки	158	-
Расходы на содержание основных средств и нематериальных активов	153	202
Прочие операционные расходы	2 924	2 718
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>26 611</b>	<b>12 059</b>

### 15. Финансовые доходы

Ниже представлена расшифровка финансовых доходов.

	2020 год	2019 год
Дивиденды полученные	4 492	3 715
Процентные доходы по депозитам	588	412
Процентные доходы по долговым ценным бумагам	569	2,550
Процентные доходы по выданным займам	-	427
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>5 649</b>	<b>7 104</b>

## 16. Управление капиталом

В течение 2020 года и 2019 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 млн. 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 2020 года величина собственных средств Общества составляет 34 734 тысяч рублей (на 31 декабря 2019 года: 39 834 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 убытка до налогообложения (для 2019 года – прибыли) Общества к изменению рыночного индекса ММВБ:

	Изменения	31.12.2020	31.12.2020 в %	31.12.2019	31.12.2019 в %
Индекс ММВБ	+1 процентный пункт	298	-2.31%	490	3.8%
Индекс ММВБ	-1 процентный пункт	(298)	2.31%	(490)	-3.8%

**Валютный риск.** Общество не имеет существенных вложений в активы и обязательства, деноминированные в иностранной валюте.

### 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 убытка до налогообложения (для 2019 года – прибыли) Общества к изменению ключевой ставки Центрального Банка:

	Изменения	2020	%	2019	%
Ключевая ставка ЦБ	+1 п.п.	(40)	0.13	(1,638)	-12.64%
Ключевая ставка ЦБ	-1 п.п.	40	-0.13	1,638	12.64%

## Примечания к финансовой отчетности

### 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 2020 года:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до года	Свыше года	31 декабря 2020 года
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	616	-	-	616
Депозиты в кредитных организациях	31 365	-	-	31 365
Расчеты по вознаграждению за управление активами	10 205	-	-	10 205
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	108 207	4 478	-	112 685
<b>Итого активы</b>	<b>150 393</b>	<b>4 478-</b>	<b>-</b>	<b>154 871</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 605	14 727	-	16 332
<b>Итого обязательств</b>	<b>1 605</b>	<b>14 727</b>	<b>-</b>	<b>16 332</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>148 788</b>	<b>(10 249)</b>	<b>-</b>	<b>138 539</b>

Ниже представлена расшифровка финансовых активов и обязательств в разрезе сроков погашения на 31 декабря 2019 года:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до года	Свыше года	31 декабря 2019 года
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	76	-	-	76
Депозиты в кредитных организациях	-	-	-	-
Расчеты по вознаграждению за управление активами	12 241	-	-	12 241
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	106 776	-	42 186	148 962
<b>Итого активы</b>	<b>119 093</b>	<b>-</b>	<b>42 186</b>	<b>161 279</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 784	13 610	-	15 394
<b>Итого обязательств</b>	<b>1 784</b>	<b>13 610</b>	<b>-</b>	<b>15 394</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>117 309</b>	<b>(13 610)</b>	<b>42 186</b>	<b>145 885</b>

### 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. По состоянию на 31 декабря 2020 резерв под ожидаемые кредитные убытки являлся незначительным. В значительной степени это связано с краткосрочным характером дебиторской задолженности, полное погашение которой подтверждается событиями после отчетной даты.

## **Примечания к финансовой отчетности**

Ниже представлены активы Общества, подверженные кредитному риску с указанием кредитного рейтинга активов на 31 декабря 2020 года:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	31 декабря 2020 года
Денежные средства и их эквиваленты	616	-	-	616
Государственные облигации РФ	4 478	-	-	4 478
Депозиты в кредитных организациях	31 365	-	-	31 365

Ниже представлены активы Общества, подверженные кредитному риску с указанием кредитного рейтинга активов на 31 декабря 2019 года:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	31 декабря 2019 года
Денежные средства и их эквиваленты	9	67	-	76
Государственные облигации РФ	40 151	-	-	40 151
Корпоративные облигации	2 035	-	-	2 035

### **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 ним не приведут к существенным убыткам для Общества, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в финансовой отчетности.

#### **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.

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 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.

## Примечания к финансовой отчетности

### 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 2020 – 2019 года представлены ниже:

	Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2020 года	Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2019 года
Кредиторская задолженность	12 943	12 943
Дебиторская задолженность и прочие активы	18	-

Расходы по операциям со связанными сторонами за 2020 год представлены ниже:

	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал
<b>Расходы</b>		
Расходы на содержание персонала	-	33 575
Расходы по аренде	780	-

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2019 год представлены ниже:

	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал
<b>Доходы</b>		
Процентные доходы по выданным займам	-	1 073
<b>Расходы</b>		
Расходы на содержание персонала	-	27 542
Расходы по аренде	1 300	-

### 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 на 31 декабря 2020 года представлено ниже:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	На 31 декабря 2020 года
Долевые ценные бумаги	108 207	-	-	108 207
Государственные облигации РФ	4 478	-	-	4 478
<b>Итого</b>	<b>112 685</b>	-	-	<b>112 685</b>

Распределение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по уровням на 31 декабря 2019 года представлено ниже:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	На 31 декабря 2019 года
Долевые ценные бумаги	106 776	-	-	106 776
Государственные облигации РФ	40 151	-	-	40 151
Корпоративные облигации	2 035	-	-	2 035
<b>Итого</b>	<b>148 962</b>	-	-	<b>148 962</b>

**21. События после отчетной даты**

Существенных событий после отчетной даты, способных оказать влияние на достоверность оценки финансового состояния, движения денежных средств или результатов деятельности организации, не выявлено.