

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

**Финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности,
по состоянию на 31 декабря 2021 года и за
12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 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.....	15
7. Денежные средства и их эквиваленты.....	16
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков.....	16
9. Депозиты в кредитных организациях	17
10. Дебиторская задолженность и прочие активы	18
11. Капитал.....	18
12. Налоги на прибыль	18
13. Кредиторская задолженность	20
14. Вознаграждение за управление активами	20
15. Расходы на содержание персонала	20
16. Прочие операционные расходы	20
17. Финансовые доходы	21
18. Управление капиталом.....	21
19. Управление рисками	21
20. Условные обязательства	23
21. Операции со связанными сторонами.....	24
22. Справедливая стоимость.....	24
23. События после отчетной даты.....	25

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ*(в тысячах российских рублей)*

	Прим.	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	911	616
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	8	141 261	112 685
Депозиты в кредитных организациях	9	-	31 365
Дебиторская задолженность и прочие активы	10	7 151	12 729
Основные средства		311	491
Нематериальные активы		433	401
Требования по налогу на прибыль		415	376
Отложенные налоговые активы	12	5 842	6 200
Итого активы		156 324	164 863
Обязательства			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	13	868	16 332
Задолженность по налогу на прибыль		98	3
Итого обязательства		16 335	16 335
Капитал			
Уставный капитал	11	150 230	150 230
Добавочный капитал		4 373	4 373
(Накопленный убыток) / нераспределенная прибыль		755	(6 075)
Итого капитал		155 358	148 528
Итого обязательства и капитал		156 324	164 863

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано
28 апреля 2022 г.

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2021 год	2020 год
Вознаграждение за управление активами	14	52 059	54 587
Прибыли и убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	8	(7 622)	(9 259)
Расходы на содержание персонала	15	(28 749)	(41 619)
Прочие операционные расходы	16	(14 856)	(26 611)
Прочие операционные доходы		157	21
Итого операционный (убыток) / прибыль		989	(22 881)
Финансовые доходы	17	6 526	5 649
(Убыток) / прибыль до налогообложения		7 515	(17 232)
Возмещение / (расход) по налогу на прибыль	12	(685)	4 333
(Убыток) / прибыль за год		6 830	(12 899)
Итого совокупный (расход) / доход		6 830	(12 899)

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано
28 апреля 2022 г.

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

	Уставный капитал	Добавочный капитал	(Непокрытый убыток) / нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2020 года	150 230	4 373	6 824	161 427
Итого совокупный доход за год	-	-	(12 899)	(12 899)
Остаток на 31 декабря 2020 года	150 230	4 373	(6 075)	148 528
Итого совокупный расход за год	-	-	6 830	6 830
Остаток на 31 декабря 2021 года	150 230	4 373	755	155 358

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано
28 апреля 2022

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

	2021 год	2020 год
Движение денежных средств по операционной деятельности		
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии	57 242	56 624
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(12 895)	(14 701)
Проценты полученные	3 346	2 717
Дивиденды	4 462	4 492
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(42 676)	(39 998)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(3 008)	(2 436)
Уплаченный налог на прибыль	(269)	(222)
Чистый денежный поток от операционной деятельности	6 202	6 476
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Продажа (приобретение) финансовых активов	(36 825)	25 754
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(582)	(190)
Поступления от погашения депозитов	431 200	811 300
Размещение депозитов	(399 700)	(842 800)
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(5 907)	(5 936)
Чистый денежный приток	295	540
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	76
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	616

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано
28 апреля 2022 г.

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 2021 года и 31 декабря 2020 года представлены в таблицы ниже:

Участники на 31.12.2021	Доля участия, %
ООО «Группа компаний ЭСЭ»	49,5%
Фонд развития электроэнергетики	19,5%
Алешкевич А.Н.	9%
Булкин К.В.	9%
Давыдкина О.М.	4%
Несинов А.В.	9%

Участники на 31.12.2020	Доля участия, %
ООО «Группа компаний ЭСЭ»	80,5%
Фонд развития электроэнергетики	19,5%

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.

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, которая началась в 2020 году, 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. Постепенное снятие Правительством Российской Федерации ограничений привело к постепенному восстановлению российской экономики и снижению волатильности курса рубля по сравнению с 2020 годом. По итогам 2021 года рост ВВП составил 4.7% против снижения на 2.7% по итогам 2020 года.

Руководство Общества считает, что способно предпринимать все необходимые меры для обеспечения финансовой устойчивости на фоне возможных будущих ограничений, связанных с COVID-19.

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

Примечания к финансовой отчетности

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.

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 в 2021 году применило новый подход к оценке ожидаемых кредитных убытков. Оценка предполагает учет 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 краткосрочным депозитам и дебиторской задолженности раскрыта в примечаниях 9 и 10.

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 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 ненаблюдаемых исходных данных.

Учет 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 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. Во время ограничений, связанных с распространением COVID-19, значимая часть сотрудников Общества работала удаленно. При этом Общество продолжала свою операционную деятельность в штатном режиме в связи с чем Общество пришло к выводу об отсутствии значимых экономических стимулов на пролонгацию аренды занимаемых офисных помещений, и аренда была классифицирована как краткосрочная. Сумма расхода по краткосрочной аренде раскрыта в примечании 16.

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 12.

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 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 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 прекращения 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

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 потребуются 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.

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 2021 года, не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Общества:

Поправка к МСФО (IFRS) 16 об учете уступок по аренде, связанных с COVID-19 (выпущена 28 мая 2020 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июня 2020 года или после этой даты).

Поправка предоставляет арендаторам возможность применять упрощенный подход к учету модификаций аренды, которые относятся к уступкам от арендодателя, связанным с COVID-19. Упрощенный подход может применяться при одновременном выполнении следующих условий: изменение в арендных платежах приводит к пересмотру возмещения за аренду таким образом, что оно не будет превышать сумму возмещения за аренду непосредственно до изменения; любое уменьшение арендных платежей влияет только на платежи к уплате не позднее 30 июня 2021 г.; и отсутствие существенных изменений в других условиях аренды. 31 марта 2021 года в связи с продолжением пандемии Совет по МСФО опубликовал дополнительные поправки, включающие даты уступок с 30 июня 2021 г. по 30 июня 2022 г. (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты). Общество учитывает аренду как краткосрочную, поэтому данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность.

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 2021 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. Общество не имеет финансовых инструментов, по которым предусмотрен расчет процентов с плавающей процентной ставкой. Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Общества.

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 2021 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.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств как долгосрочных и краткосрочных»

По МСФО (IAS) 1 организация должна классифицировать обязательство как долгосрочное, только если у нее есть право отложить его погашение на срок не менее 12 месяцев после отчетной даты. Однако такое право часто зависит от соблюдения организацией ограничительных условий после отчетной даты. Например, у организации может быть долгосрочная задолженность, срок погашения которой может наступить в течение 12 месяцев в случае несоблюдения организацией ограничительных условий после отчетной даты. Поправки уточняют, что в таких обстоятельствах наличие ограничительных условий не повлияет на классификацию обязательства на отчетную дату.

Поправки требуют от организации:

- представлять долгосрочные обязательства с наложенными ограничительными условиями в отчете о финансовом положении отдельно от всех остальных долгосрочных обязательств;
- раскрывать в примечаниях к финансовой отчетности информацию об ограничительных условиях, в том числе об их характере и том, соблюдала ли организация такие условия исходя из обстоятельств, актуальных на отчетную дату

Поправки вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 года.

Общество не имеет обязательств с наложенными ограничительными условиями, поэтому данная поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Общества.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – отложенный налог, связанный с активами и обязательствами, возникающими из одной операции

Совет по МСФО внес поправки в МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», согласно которым организации должны признавать отложенный налог по определенным операциям, приводящим при первоначальном признании к возникновению равновеликих вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц. Предложенные изменения будут, как правило, применяться в отношении таких операций, как аренда со стороны арендатора и обязательств по выводу активов из эксплуатации.

В отношении временной разницы, возникающей при первоначальном признании актива или обязательства, не применяется исключение, связанное с первоначальным признанием, если в результате операции возникают равновеликие вычитаемые и налогооблагаемые временные разницы.

Поправка вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2023 года с возможностью досрочного применения.

Общество не имеет активов в форме права пользования, так как классифицирует аренду как краткосрочную, и не имеет обязательств по выводу активов из эксплуатации. В связи с этим Общество полагает, что данная поправка не окажет влияния на финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IAS) 16 «Основные средства: поступления до использования по назначению»

Поправка вводит запрет на уменьшение первоначальной стоимости объекта основных средств на величину поступлений от продажи изделий, произведенных в процессе доведения объекта основных средств до готовности к использованию. Результат от продажи таких изделий должен признаваться в составе прибыли и убытка.

Поправка вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2022 года, и должна применяться на ретроспективной основе к тем объектам основных средств, которые были

Примечания к финансовой отчетности

доведены до готовности к использованию на дату самого раннего из представленных в финансовой отчетности периодов.

Общество полагает, что данная поправка не окажет влияния на финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IAS) 37 «Обременительные договоры – затраты на исполнение договора»

Поправка предусматривает применение подхода, основанного на «затратах, непосредственно связанных с договором». Затраты, непосредственно связанные с договором на предоставление товаров или услуг, включают как дополнительные затраты на исполнение этого договора, так и распределенные затраты, непосредственно связанные с исполнением договора. Общие и административные затраты не связаны непосредственно с договором и, следовательно, исключаются, кроме случаев, когда они явным образом подлежат возмещению контрагентом по договору.

Поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся после 1 января 2022 г.

Общество не ожидает существенного влияния поправки на финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» в случае прекращения признания финансовых обязательств

Поправка уточняет суммы комиссионного вознаграждения, которые организация учитывает при оценке того, являются ли условия нового или модифицированного финансового обязательства существенно отличающимися от условий первоначального финансового обязательства. К таким суммам относятся только те комиссионные вознаграждения, которые были выплачены или получены между определенным кредитором и заемщиком, включая комиссионное вознаграждение, выплаченное или полученное кредитором или заемщиком от имени другой стороны. Организация должна применять данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Общества.

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 2021 года и 31 декабря 2020 года являлись незначительными.

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

	2021 год	2020 год
Балансовая стоимость на начало периода	112 685	148 962
Приобретение	107 432	35 122
Выбытие финансовых активов	(71 234)	(62 140)
Прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости	(7 622)	(9 259)

Примечания к финансовой отчетности

Балансовая стоимость на конец периода	141 261	112 685
--	----------------	----------------

Расшифровка финансовых активов по видам представлена ниже:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Государственные облигации РФ	38 184	4 478
Корпоративные акции нефинансовых компаний	103 077	108 207
Итого финансовые активы	141 261	112 685

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.

Анализ рыночных рисков и кредитный рейтинг в отношении приобретенных ценных бумаг представлен в примечании 19.

9. Депозиты в кредитных организациях

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Краткосрочные депозиты	-	31 500
Начисленные проценты по депозитам	-	23
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	(158)
Балансовая стоимость на конец периода	-	31 365

Общество определило вероятность дефолта по депозиту на основе рейтинга банка в размере 0.5% от балансовой стоимости. Депозит был погашен в начале 2021 года.

В таблице ниже представлена сверка валовой балансовой стоимости за 2021 год по депозитам в кредитных организациях с разбивкой по соответствующим стадиям кредитного риска:

	<u>Стадия 1</u>	<u>Стадия 2</u>	<u>Стадия 3</u>	<u>Итого</u>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2021 года	31 523	-	-	31 523
Новые созданные или приобретенные активы	399 981	-	-	399 981
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(431 504)	-	-	(431 504)
На 31 декабря 2021 года	31 523	-	-	31 523

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

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

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2021 год по депозитам в кредитных организациях по соответствующим стадиям кредитного риска:

	<u>Стадия 1</u>	<u>Стадия 2</u>	<u>Стадия 3</u>	<u>Итого</u>
Резерв под ОКУ на 1 января 2021 года	158	-	-	158
Новые созданные или приобретенные активы	2 000	-	-	2 000
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(2 158)	-	-	(2 158)
На 31 декабря 2021 года	-	-	-	-

10. Дебиторская задолженность и прочие активы

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Расчеты по вознаграждению за управление активами	5 021	10 205
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(251)	-
Авансы поставщикам и подрядчикам	2 075	2 180
Прочая дебиторская задолженность	309	344
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3)	-
Итого дебиторская задолженность и прочие активы	7 151	12 729

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 незначительный и не признавался на 31 декабря 2020. Расчеты по вознаграждению за управление активами, авансы поставщикам и подрядчикам и прочая дебиторская задолженность не были просрочены на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года. На 31 декабря 2021 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 I квартале 2022 года в полном объеме.

11. Капитал

В соответствии с учредительными документами уставный капитал Общества по состоянию на 31 декабря 2021 года составляет 150 230 тысячи рублей (31 декабря 2020 года: 150 230 тысячи рублей).

Добавочный капитал по состоянию на 31 декабря 2021 года составляет 4 373 тысячи рублей (31 декабря 2020 года: 4 373 тысячи рублей).

12. Налоги на прибыль

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

	2021 год	2020 год
Текущий расход по налогу на прибыль	325	96
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль	360	(4 429)
(Возмещение) / расход по налогу на прибыль	685	(4 333)

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.

	2021 год	2020 год
(Убыток) / прибыль до налогообложения	7 515	(17 232)
Действующая ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретический расход (доход) по налогу на прибыль	1 503	(3 446)
Эффект не облагаемых налогом доходов	(7 925)	(12 024)
Эффект не принимаемых для целей налогообложения расходов	7 431	11 233

Примечания к финансовой отчетности

Эффект влияния различных ставок налога на прибыль	(324)	(96)
Расход (доход) по налогу на прибыль	685	(4 333)

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 2021 год.

Наименование показателя	31 декабря 2021	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2020
Временные вычитаемые разницы			
Основные средства	8	2	6
Нематериальные активы	1	-	1
Долевые ценные бумаги (финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки)	1 608	1 446	162
Долговые ценные бумаги (финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки)	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
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	5 842	(360)	6 202
Временные налогооблагаемые разницы			
Долговые ценные бумаги (финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки)	-	(2)	2
Общая сумма отложенного налогового обязательства	-	(2)	2
Чистый отложенный налоговый актив	5 842	(358)	6 200
Признанный отложенный налоговый актив	5 842	(358)	6 200

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

	31 декабря 2020 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2019 года
Временные вычитаемые разницы			
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	-
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	6 202	3 116	3 086
Временные налогооблагаемые разницы			
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
Общая сумма отложенного налогового обязательства	2	(1 312)	1 315
Чистый отложенный налоговый актив	6 200	4 429	1 771

Общество анализирует отложенные налоговые активы на предмет обесценения. По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 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.

Примечания к финансовой отчетности

13. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Обязательство по выплате годового вознаграждения сотрудникам	-	12 600
Расчеты по социальному страхованию	75	2 127
Обязательство по неиспользованным отпускам	412	960
Прочая кредиторская задолженность	382	645
Итого кредиторская задолженность	868	16 332

По состоянию на момент выпуска настоящей отчетности руководство Общества решение о премии по итогам 2021 года принято не было. Руководство также не располагало надежной оценкой возможной суммы премии.

14. Вознаграждение за управление активами

В 2021 и 2020 годах Общество осуществляло доверительное управление активами следующих фондов: Негосударственным пенсионным фондом «Профессиональный» (АО), ЗПИФ комбинированным "Клевер-инвест", ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Коллективные инвестиции". Выручка от управления активами Негосударственного пенсионного фонда «Профессиональный» (АО) и ЗПИФ комбинированный «Клевер-инвест» по отдельности составляли более 10 процентов от совокупной выручки Общества за 2021 и 2020 года.

15. Расходы на содержание персонала

Ниже представлена расшифровка расходов на персонал.

	2021 год	2020 год
Расходы по заработной плате	24 488	35 446
Налог и обязательные отчисления по заработной плате	3 733	6 056
Выходные пособия	345	-
Прочие расходы на персонал	183	117
Итого расходы на персонал	28 749	41 619

Расходы по заработной плате в 2020 году включают резерв по выплате годового вознаграждения ключевому управленческому персоналу по итогам года на сумму 12 600.

16. Прочие операционные расходы

Ниже представлена расшифровка прочих операционных расходов.

	2021 год	2020 год
Юридические и консультационные услуги	837	15 115
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	4 381	4 533
Расходы на охрану и связь	684	902
Расходы по краткосрочной аренде	2 403	780
Амортизация основных средств и нематериальных активов	686	713
Командировочные расходы	671	545
Расходы на депозитариев и регистраторов	672	322
Расходы на услуги кредитных организаций	544	293
Налоги за исключением налога на прибыль	35	173
Расходы по созданию резерва под ожидаемые кредитные убытки	96	158
Расходы на содержание основных средств и нематериальных активов	95	153
Прочие операционные расходы	3 752	2 924
Итого прочие операционные расходы	14 856	26 611

Примечания к финансовой отчетности

17. Финансовые доходы

Ниже представлена расшифровка финансовых доходов.

	2021 год	2020 год
Дивиденды полученные	4 462	4 492
Процентные доходы по депозитам	281	588
Процентные доходы по долговым ценным бумагам	1 781	569
Прибыль от операций с иностранной валютой	2	-
Итого финансовые доходы	6 526	5 649

18. Управление капиталом

В течение 2021 года и 2020 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 2021 года величина собственных средств Общества, рассчитанная по требованиям Банка России, составляла 37 536 тысяч рублей (на 31 декабря 2020 года: 34 734 тысяч рублей).

19. 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 прибыли до налогообложения (для 2020 года – убытка) Общества к изменению рыночного индекса ММВБ:

	Изменения	31.12.2021	31.12.2021 в %	31.12.2020	31.12.2020 в %
Индекс ММВБ	+1 процентный пункт	329	4.82%	298	-2.31%
Индекс ММВБ	-1 процентный пункт	(329)	-4.82%	(298)	2.31%

Валютный риск. Общество не имеет 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

Примечания к финансовой отчетности

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 (для 2020 года – убытка) Общества к изменению ключевой ставки Центрального Банка:

	Изменения	2021	%	2020	%
Ключевая ставка ЦБ	+1 п.п.	398	5.83	(40)	0.13
Ключевая ставка ЦБ	-1 п.п.	(398)	-5.83	40	-0.13

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 2021 года:

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

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 2021 года
Финансовые активы				
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
Итого активы	150 393	4 478	-	154 871
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 605	14 727	-	16 332
Итого обязательств	1 605	14 727	-	16 332
Нетто-позиция	148 788	(10 249)	-	138 539

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 подвержены 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	-	911
Долговые ценные бумаги (финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки)	38 184	-	-	38 184
Расчеты по вознаграждению за управление активами	-	-	5 021	5 021
Прочая дебиторская задолженность	-	-	309	309

Ниже представлена валовая стоимость активов Общества, которые подвержены 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

20. 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.

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 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.

21. 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 2021 – 2020 года представлены ниже:

	Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2021 года	Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2020 года
Кредиторская задолженность	404	12 943
Дебиторская задолженность и прочие активы	-	18

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

	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал
Расходы		
Расходы на содержание персонала	-	33 851
Командировочные расходы		609
Расходы по аренде	2 276	-

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

	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал
Расходы		
Расходы на содержание персонала	-	33 575
Расходы по аренде	780	-

22. 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 2021 года представлено ниже:

Примечания к финансовой отчетности

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	На 31 декабря 2021 года
Долевые ценные бумаги	103 077	-	-	103 077
Государственные облигации РФ	38 184	-	-	38 184
Итого	141 261	-	-	141 261

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
Итого	112 685	-	-	112 685

23. События после отчетной даты

В феврале 2022 года на экономику Российской Федерации отрицательно повлияла специальная военная операция вооруженных сил России на территории Украины, а также связанные с ней международные санкции в отношении ряда российских учреждений, компаний, банков и граждан. Объявленные санкции со стороны западных стран предусматривают частичное блокирование золото-валютных резервов, управление которыми осуществляет Банк России, ограничение доступа Министерства финансов Российской Федерации и Банка России к европейскому рынку капитала, ограничения на возможности резидентов Российской Федерации инвестировать в инструменты, номинированные в евро, и ряд других ограничительных мер. Банк России в марте 2022 года также ввел серию валютных ограничений, ограничения на продажу нерезидентами ценных бумаг российских компаний.

Для снижения волатильности валютно-обменных курсов Банк России повысил ключевую ставку до 20,0% годовых, ввел обязательную продажу валютной выручки и принял ряд иных мер. На фоне относительной стабилизации на финансовых рынках 11 апреля 2022 года ставка была снижена до 17,0% годовых. На момент подписания настоящей отчетности руководство Банка России прогнозировало дальнейшее снижение ключевой ставки.

С целью поддержки российского финансового сектора в условиях возросшей волатильности, Банк России предоставил финансовым организациям возможность использовать рыночную стоимость ценных бумаг и курсы иностранной валюты на 18 февраля 2022 года для целей отражения в нормативной отчетности, а также послабления по нормативам краткосрочной ликвидности для системно значимых банков и брокеров, отменил ограничения на полную стоимость потребительских кредитов для банков, заявил о готовности предоставить дальнейшую необходимую поддержку российскому финансовому сектору.

Общество использовало возможность определять размер собственных средств для целей выполнения нормативов Банка России с использованием курсов ценных бумаг и валюты на 18 февраля 2022 года. По состоянию на 31 марта 2022 года размер собственных средств Общества, определяемый по требованиям Банка России, составлял 42 736 тыс. руб., что на 98 процентов превышает минимально допустимый размер (21 601 тыс. руб.).

Для оценки влияния вышеназванных экономических событий, произошедших после окончания отчетного периода и признанных Обществом некорректирующими событиями после отчетной даты, была оценена балансовая стоимость портфеля финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на 26.04.2022 г., а также изменение стоимости портфеля с 31.12.2021 г. по 26.04.2022 г. За период с 1 января 2022 года по 26 апреля 2022 года стоимость портфеля финансовых активов снизилась на 16 828 тыс. руб. или на 11,91% по сравнению с балансовой стоимостью на 31 декабря 2021 года. После отчетной даты Общество реализовало несколько долговых ценных бумаг с убытком в 36 тыс. руб. Балансовая стоимость реализованных долговых ценных бумаг на 31 декабря 2021 года составляла 2 621 тыс. руб., что ниже возмещения, полученного от реализации на 1,4.

Снижение справедливой стоимости ценных бумаг привело к снижению активов Общества по состоянию на 26 апреля 2022 года на 15 472 тыс. руб., снижению прибыли до налогообложения на 19 303 тыс. руб. и снижению капитала на 15 472 тыс. руб.

Примечания к финансовой отчетности

Изменение курса доллара США к рублю с 1 января 2022 года до 26 апреля 2022 года не оказало существенного влияния на финансовые результаты Общества.

Руководство Общества полагает, что несмотря на сложную ситуацию на финансовых рынках, которая сложилась с конца февраля 2022 года, Общество имеет достаточный запас прочности для обеспечения непрерывности деятельности в обозримом будущем.

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